

## 2019 年山西省朔州市地方政府专项债券 项目情况及资金平衡方案

本方案包含：朔州市区域情况、2019 年山西省怀仁市城市供热类建设专项债券项目情况及资金平衡方案、2019 年朔州市右玉县“右玉风光”专项债券项目情况及资金平衡方案三部分，现予以分述：

# 朔州市区域情况

## 一、基本情况

朔州市位于山西省西北部，内外长城之间，东经 $111^{\circ} 53' \sim 113^{\circ} 34'$ ，北纬 $39^{\circ} 05' \sim 40^{\circ} 17'$ ，西北毗邻内蒙古自治区，南扼忻州市、雁门关隘，北距古城大同 129 公里，南至省府太原 200 公里，东到首都北京 502 公里。朔州市是 1989 年经国务院批准设立的省辖地级市，现辖 2 个市辖区（朔城区、平鲁区）、3 个县、1 县级市、1 个开发区，共 73 个乡镇（含街道），1684 个行政村。总面积 1.07 万平方公里，总人口共计 176.81 万人。朔州市是中国新型的以煤电为主导的能源重化工基地、中国农区最大的奶源基地和北方重要的日用陶瓷生产基地。

## 二、朔州市 2018 年经济发展概况

2018 年全市生产总值 1065.6 亿元，按可比价格计算，比上年增长 8.7%。其中，第一产业增加值 57.9 亿元，增长 3.0%，占生产总值比重 5.4%；第二产业增加值 407.6 亿元，增长 1.7%，占生产总值比重 38.3%；第三产业增加值 600.2 亿元，增长 14.6%，占生产总值比重 56.3%。

## 三、2016 年至 2018 年朔州市财政收支情况

### （一）政府性基金预算收支情况

2016 年，根据决算口径，全市政府性基金预算收入完成 108094 万元，政府性基金预算支出执行 161961 万元。

2017年,根据决算口径,全市政府性基金预算收入完成211169万元,政府性基金预算支出执行303811万元。

2018年,根据决算口径,全市政府性基金预算收入完成200381万元,政府性基金预算支出执行285812万元。

## (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99624万元、国有土地使用权出让支出140208万元;

2017年,国有土地使用权出让收入201285万元、国有土地使用权出让支出282020万元;

2018年,国有土地使用权出让收入186685万元、国有土地使用权出让支出256538万元。

## 四、朔州市政府债务状况

2018年末,朔州市政府债务限额135.3亿元,朔州市政府债务余额为117.56亿元,其中:一般债务92.94亿元,专项债务24.62亿元,未超限额。

从债务资金地区分布看,市本级529791万元,开发区29862万元,朔城区60768万元,平鲁区114289万元,山阴县161432万元,怀仁市140275万元,应县60694万元,右玉县78535万元。

从债务资金的投向看,政府债务用于市政建设、教育支出、文化支出、公路建设支出、农林水利建设、保障性住房建设、医疗卫生支出、生态建设和环境保护、铁路支出、机场支出、土地储备支出、政权建设支出、科学建设支出、社会保障支出、粮油物资储备、其他

项目支出。

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：55000 万元、131883 万元、155318 万元、142510 万元、125500 万元、115142 万元、126535 万元、50000 万元、148757 万元、125000 万元、0 万元，分别占到期债务规模的：4.68%、11.22%、13.21%、12.12%、10.67%、9.79%、10.76%、4.25%、12.65%、10.63%、0%。

  
朔州市财政局  
2019年3月17日

# 2019年山西省怀仁市城市供热类建设专项债券 项目情况及资金平衡方案

## 一、区域情况

### (一) 怀仁市基本情况

2018年8月8日，经国务院批准，撤销怀仁市，设立县级怀仁市，以原怀仁市的行政区域为怀仁市的行政区域。怀仁市由山西省直辖，朔州市代管。位于山西省北部、桑干河上游，地处山西省雁门关外、大同盆地中部。东隔大顶山与大同市云州区、浑源县相望，西依洪涛山与左云县为邻，南与应县、山阴县相接，北与大同市毗连。总面积为1234平方公里，常住人口43万人（2017年）。怀仁市下辖4个镇、6个乡，22个社区、162个行政村。2017年，怀仁市完成地区生产总值225.5亿元，同比增长10.1%。城镇化率69.7%，居怀仁市第二位。绿化覆盖率达到40.9%。怀仁市是“国家卫生县城”、“国家园林县城”、“国家智慧城市试点”、“全国文明县城”。

### (二) 怀仁市经济、财政状况

#### 1、经济发展概况

2018年全年地区生产总值完成232.4亿元，增长5.1%；规模以上工业增加值增长3.6%；固定资产投资完成69.5亿元，增长0.9%；社会消费品零售总额完成77.6亿元，增长8.9%；一般公共预算收入12亿元，增长31.3%；城镇常住居民人均可支配收入35078元，增长6.2%；农村常住居民人均可支配收入16454元，增长9.4%。

## 2、怀仁市 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 23236 万元，政府性基金预算支出执行 20391 万元。

2017 年，根据决算口径，全市政府性基金预算收入完成 3026 万元，政府性基金预算支出执行 18345 万元。

2018 年，根据决算口径，全市政府性基金预算收入完成 27913 万元，政府性基金预算支出执行 53972 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 18697 万元、国有土地使用权出让支出 14552 万元；

2017 年，国有土地使用权出让收入 577 万元、国有土地使用权出让支出 14389 万元；

2018 年，国有土地使用权出让收入 24712 万元、国有土地使用权出让支出 50247 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 0 万元。

2017 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 0 万元。

2018 年，根据决算口径，全市其他政府性基金收入完成 64 万元，其他政府性基金支出执行 0 万元。

### （三）怀仁市政府债务状况

2018 年末，怀仁市政府债务限额 157300 万元，怀仁市政府债务余额为 140635.58 万元，其中：一般债务 80103.58 万元，专项债务 60532 万元，未超限额。

从债务资金的投向看，政府债务用于市政建设项目、污水处理、集中供热、生态绿化建设项目和农林水利建设项目等。

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：6347.87 万元、5695 万元、25416 万元、12041 万元、19600 万元、26492.82 万元、11077 万元、10000 万元、3400 万元、20700 万元、0 万元，分别占到期债务规模的：4.51%、4.05 %、18.07 %、8.56 %、13.94 %、18.84 %、7.88 %、7.11 %、2.42%、14.72%、0%。

### 二、本次参与发行的怀仁市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 年怀仁市金沙滩医药园区及铁西区集中供热建设专项债券，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 1,000.00 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。

### 三、项目概况

#### （一）项目建设背景

##### 1、热源的建设滞后于城市发展

根据怀仁市城总体规划，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

怀仁市金沙滩医药园区及铁西区集中供热项目建设规模：

1、医药园区新建供热面积为 150 万平米的热网首站一座；新建 DN600 一级管网 8.3km；近期供热面积 40 万平米，新建热力站 4 座；

远期增加供热面积 110 万平米，增加热力站 8 座（医药园区共计建设热力站 12 座）。

2、铁西区增加供热面积 100 万平米，新建 DN600 一级管网 4.5km；近期供热面积 59 万平米，新建热力站 6 座；远期增加供热面积 41 万平米，增加热力站 3 座（铁西区共计建设热力站 9 座），原两条管线并网运行改为两条管线独立运行。

### （三）项目批复情况

1、《怀仁县发展和改革局关于核准怀仁县金沙滩医药园区及铁西区集中供热项目申请报告的通知》（怀发改发〔2017〕68 号）；

2、《怀仁县发展和改革局关于怀仁县金沙滩医药园区及铁西区集中供热项目初步设计的批复》（怀发改发〔2017〕116 号）；

3、《建设工程规划许可证》（建字第 140624201701035 号）；

4、《建筑工程施工许可证》（编号 140624201711240101）；

5、《怀仁市发展和改革局关于怀仁县金沙滩医药园区及铁西区集中供热工程项目资金申请报告的批复》（怀发改发〔2019〕37 号）。

### （四）项目进展情况

医药园区已完成热网首站一座；DN600 一级管网 8.3km；热力站 5 座。铁西区 DN600 一级管网 5km；热力站 3 座。预计 2019 年底完工。

### （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，其安全可靠大大提高。

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。

## 四、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）投资估算

此次怀仁市金沙滩医药园区及铁西区集中供热工程项目总投资为 16,387.07 万元。其中：建设工程费 14,144.97 万元，建设工程其他费用 1,232.34 万元，基本预备费用 768.87 万元，其他费用 240.89

万元。

## （二）资金筹措方案

### 1、资金筹措原则

2019年怀仁市金沙滩医药园区及铁西区集中供热项目承担主体为怀仁市供热公司。资金筹措遵循以下原则：

（1）项目由怀仁市供热公司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，结合怀仁市供热公司的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，确定怀仁市金沙滩医药园区及铁西区集中供热项目所需项目资金为16,387.07万元，资金来源为：

（1）项目资本金为15,387.07万元，全部由怀仁市供热公司自有资金解决；

（2）本次通过申请发行地方政府专项债券筹资1,000.00万元。

## 五、项目预期收益与融资平衡情况

### （一）项目预期收益

#### 1、年供热收入

怀仁市金沙滩医药园区及铁西区集中供热工程项目主要收入来源为：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5-1：

表 5-1：年供热收入测算表

| 年度     | 集中供热收入（万元） | 财政补贴收入（万元） | 收入合计（万元）  |
|--------|------------|------------|-----------|
| 2020 年 | 6,191.54   | 1,046.50   | 7,238.04  |
| 2021 年 | 6,810.70   | 1,151.15   | 7,961.85  |
| 2022 年 | 7,491.77   | 1,266.27   | 8,758.03  |
| 2023 年 | 8,240.94   | 1,392.89   | 9,633.83  |
| 2024 年 | 9,065.04   | 1,532.18   | 10,597.22 |
| 2025 年 | 9,246.34   | 1,562.82   | 10,809.16 |
| 合计     | 47,046.32  | 7,951.81   | 54,998.14 |

(1) 集中供热收入

经统计，2020 年怀仁市金沙滩医药园区及铁西区集中供热工程完工后，怀仁市供热公司供热面积达到 299 万平米，按照每年实际供热面积 10% 的增长率进行测算，到 2024 年实际供热面积可达到 437.77 万平米；2025 年以后供热面积趋于平缓，实际供热面积可达到 437.77 万平米，按照每年实际供热面积 2% 的增长率进行测算，到 2030 年实际供热面积可达到 493 万平米。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，按照怀仁市集中供热销售价格标准计算，居民类收费每个采暖期（5.5 个月）18.975 元/m<sup>2</sup>，非居民类收费每个采暖期（5.5 个月）24.75 元/m<sup>2</sup>。2020 年至 2025 年供热收入共计 47,046.32 万元，其中，居民供热收入 30,177.12 万元，非居民供热收入 16,869.20 万元。年供热收入情况详见表 5-2。

表 5-2: 年供热收入测算表

| 年度     | 总供热面积<br>(万㎡) | 供热月数 | 居民供热面积<br>(万㎡) | 居民供热收费<br>标准 (元/㎡) | 居民供热收入<br>(万元) | 非居民供热面<br>积 (万㎡) | 非居民供热收费<br>标准 (元/㎡) | 非居民供热收<br>入 (万元) | 合 计 (万元)  |
|--------|---------------|------|----------------|--------------------|----------------|------------------|---------------------|------------------|-----------|
| 2020 年 | 299.00        | 5.50 | 209.30         | 3.45               | 3,971.47       | 89.70            | 4.50                | 2,220.08         | 6,191.54  |
| 2021 年 | 328.90        | 5.50 | 230.23         | 3.45               | 4,368.61       | 98.67            | 4.50                | 2,442.08         | 6,810.70  |
| 2022 年 | 361.79        | 5.50 | 253.25         | 3.45               | 4,805.48       | 108.54           | 4.50                | 2,686.29         | 7,491.77  |
| 2023 年 | 397.97        | 5.50 | 278.58         | 3.45               | 5,286.02       | 119.39           | 4.50                | 2,954.92         | 8,240.94  |
| 2024 年 | 437.77        | 5.50 | 306.44         | 3.45               | 5,814.63       | 131.33           | 4.50                | 3,250.41         | 9,065.04  |
| 2025 年 | 446.52        | 5.50 | 312.56         | 3.45               | 5,930.92       | 133.96           | 4.50                | 3,315.42         | 9,246.34  |
|        | 合计            |      |                |                    | 30,177.12      |                  |                     | 16,869.20        | 47,046.32 |

测算 依据: (1) 医药园区当前供热面积 100 万平米, 根据规划, 近期供热面积新增 40 万平米; 铁西区当前供热面积 100 万平米, 根据规划, 近期供热面积新增 59 万平米;

(2) 2019 年年底工程完工后, 供热面积可达到 299 万平米;

(3) 2021 年-2025 年, 供热面积按照年增长 10% 测算;

(4) 2025 年以后, 供热面积增长趋于平缓, 年增长率按 2% 进行测算;

(5) 到 2029 年, 可完全达到远期规划面积, 即医药新区增加 110 万平米, 铁西区新增 41 万平米, 总供热面积达到 493 万平米, 达到建设规模。

## (2) 财政补贴收入

财政补贴收入，补贴标准按照 3.5 元/m<sup>2</sup> 估算，2020 年至 2025 年财政补贴收入共计 7,951.81 万元。年供热收入情况详见表 5-3。

表 5-3：政府补贴收入测算表

| 项目<br>年份 | 供热面积 (万/m <sup>2</sup> ) | 政府补贴标准 (元/m <sup>2</sup> ) | 政府补贴收入合计 (万元) |
|----------|--------------------------|----------------------------|---------------|
| 2020 年   | 299.00                   | 3.5                        | 1,046.50      |
| 2021 年   | 328.90                   | 3.5                        | 1,151.15      |
| 2022 年   | 361.79                   | 3.5                        | 1,266.27      |
| 2023 年   | 397.97                   | 3.5                        | 1,392.89      |
| 2024 年   | 437.77                   | 3.5                        | 1,532.18      |
| 2025 年   | 446.52                   | 3.5                        | 1,562.82      |
| 合计       |                          |                            | 7,951.81      |

## 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，单位成本为 20.3 元/m<sup>2</sup>，实际供热面积每年不断增长，2020 年至 2025 年，正常供热运营成本 53,428.78 万元，单位经营成本详见表 5-4。

年供热经营成本详见下表。

表 5-4：年运营成本测算表

| 年 度    | 单位主营成本 | 面 积    | 主营业务成本<br>(万元) | 管理费用<br>(万元) | 成本合计<br>(万元) |
|--------|--------|--------|----------------|--------------|--------------|
| 2020 年 | 20.30  | 299.00 | 6,069.70       | 1,076.88     | 7,146.58     |
| 2021 年 | 20.30  | 328.90 | 6,676.67       | 1,129.75     | 7,806.42     |
| 2022 年 | 20.30  | 361.79 | 7,344.34       | 1,185.23     | 8,529.56     |
| 2023 年 | 20.30  | 397.97 | 8,078.77       | 1,243.42     | 9,322.19     |
| 2024 年 | 20.30  | 437.77 | 8,886.65       | 1,304.47     | 10,191.12    |
| 2025 年 | 20.30  | 446.52 | 9,064.38       | 1,368.52     | 10,432.90    |
| 合 计    |        |        |                |              | 53,428.78    |

经测算，怀仁市金沙滩医药园区及铁西区集中供热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54,998.14万元，经营成本53,428.78万元，净利润可达1,569.35万元。

## （二）项目融资成本

怀仁市金沙滩医药园区及铁西区集中供热项目，此次专项债券计划发行1,000.00万元，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1.00万元；
- 2、支付中央国债登记结算有限责任公司的登记托管费0.10万元；
- 3、支付中央国债登记结算有限责任公司的兑付服务费0.06万元；
- 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%，每年预计支付债券利息费用40.00万元，2020年-2026年共计需要支付债券利息费用280.00万元。

### （三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，集中供热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年怀仁市金沙滩医药园区及铁西区集中供热项目本息覆盖率可达到1.22倍，期末项目累计净现金结余为288.19万元，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5-5：

表 5-5: 怀仁市金沙滩医药园区及铁西区集中供热工程建设项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位: 万元

| 序号 | 项目                    | 以前年度     | 2019年     | 2020年  | 2021年  | 2022年  | 2023年  | 2024年    | 2025年    | 2026年     | 合计        |
|----|-----------------------|----------|-----------|--------|--------|--------|--------|----------|----------|-----------|-----------|
| 1  | 项目资金流入 (1=2+3+4)      | 5,970.00 | 10,417.07 | 91.46  | 155.42 | 228.47 | 311.64 | 406.10   | 376.26   | -         | 17,956.42 |
| 2  | 企业自有资金                | 5,970.00 | 9,417.07  |        |        |        |        |          |          |           | 15,387.07 |
| 3  | 地方政府专项债券筹资            |          | 1,000.00  |        |        |        |        |          |          |           | 1,000.00  |
| 4  | 净收益                   |          |           | 91.46  | 155.42 | 228.47 | 311.64 | 406.10   | 376.26   |           | 1,569.35  |
| 5  | 开发建设支出 (5=6+7+8+9)    | 3,277.41 | 13,109.66 | -      | -      | -      | -      | -        | -        | -         | 16,387.07 |
| 6  | 工程费用                  | 2,828.99 | 11,315.98 |        |        |        |        |          |          |           | 14,144.97 |
| 7  | 工程建设其他费               | 246.47   | 985.87    |        |        |        |        |          |          |           | 1,232.34  |
| 8  | 基本预备费                 | 153.77   | 615.10    |        |        |        |        |          |          |           | 768.87    |
| 9  | 其他费用                  | 48.18    | 192.71    |        |        |        |        |          |          |           | 240.89    |
| 10 | 可偿债资金 (11=1-5+18)     | 2,692.59 | -         | 90.36  | 205.78 | 394.25 | 665.89 | 1,031.99 | 1,368.24 | 1,328.24  | 1,569.35  |
| 11 | 融资支出 (11=13+14+15+16) | -        | 1.10      | 40.00  | 40.00  | 40.00  | 40.00  | 40.00    | 40.00    | 1,040.05  | 1,281.16  |
| 12 | 债券发行手续费               |          | 1.00      | -      |        |        |        |          |          |           | 1.00      |
| 13 | 登记托管费                 |          | 0.10      | -      |        |        |        |          |          |           | 0.10      |
| 14 | 兑付服务费                 |          | -         | 0.0020 | 0.0020 | 0.0020 | 0.0020 | 0.0020   | 0.0020   | 0.0520    | 0.06      |
| 15 | 债券利息支出                |          |           | 40.00  | 40.00  | 40.00  | 40.00  | 40.00    | 40.00    | 40.00     | 280.00    |
| 16 | 本金支出                  |          |           |        |        |        |        |          |          | 1,000.00  | 1,000.00  |
| 17 | 当年结余 (17=1-5-11)      | 2,692.59 | -2,693.69 | 51.46  | 115.42 | 188.47 | 271.64 | 366.10   | 336.26   | -1,040.05 | 288.19    |
| 18 | 期末累计结余 (18=10-11)     | 2,692.59 | -1.10     | 50.36  | 165.78 | 354.25 | 625.89 | 991.98   | 1,328.24 | 288.19    |           |
| 19 | 本息覆盖率 (19=10÷11)      |          |           |        |        |        |        |          |          |           | 1.22      |

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，怀仁市金沙滩医药园区及铁西区集中供热项目实施完成后，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集中供热项目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，怀仁市财政局将统筹安排政府性基金收入来弥补缺口。

## 七、项目评估及债券发行人信用评级情况

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

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

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

## 八、可能存在的相关风险及防控措施

### （一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

#### 1、自然环境

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

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

染。

## 2、来源于施工方的风险因素

由于施工方的施工方案不合理、施工管理不到位，可能导致工期延长，可能给项目带来的风险。

风险控制措施：详细分析可能导致项目施工工期延长的各种因素，制定各种相应的预防措施，认真编制施工方案，加强施工管理。

## 3、资金落实情况

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

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

## （二）影响项目收益的风险及控制措施

### 1、经营风险

#### 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，尽早完成怀仁市金沙滩医药园区及铁西区集中供热工程项目建设项目，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。

### 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。

### 九、总体评价

总体来看，2019年怀仁市金沙滩医药园区及铁西区集中供热项目收益比较可观，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，此次怀仁市金沙滩医药园区及铁西区集中供热工程建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。

怀仁市供热公司

2019年3月17日



怀仁市财政局

2019年3月17日



# 2019年朔州市右玉县“右玉风光”专项债券 项目情况及资金平衡方案

## 一、区域情况

### (一) 右玉县基本情况

右玉县位于山西省的西北边陲，地理坐标东经 $112^{\circ} 07' 18''$ — $112^{\circ} 38' 35''$ ，北纬 $39^{\circ} 41' 18''$ — $40^{\circ} 17' 54''$ 。右玉为古北方要塞，尤以古杀虎口为“咽喉之地”。北部以外长城与内蒙古的凉城县、和林格尔县为邻，西与平鲁区接壤，南与山阴县毗邻，东临左云县。县城驻地新城镇，距凉城县城79km，距呼和浩特市151km，距平鲁城区83km，距朔州市113km，距山阴县城77km，距左云县城20km，距大同市83km，距太原市295km，距北京市463km。全县土地总面积1969km<sup>2</sup>，占全省土地面积的1.26%。右玉县辖4镇6乡，分别为右卫镇、威远镇、新城镇、元堡子镇、李达窑乡、高家堡乡、牛心堡乡、丁家窑乡、白头里乡、杨千河乡。

### (二) 右玉县经济、财政状况

#### 1、右玉县 2018 年经济发展概况

全年完成地区生产总值 72.6 亿元，同比增长 4.5%；固定资产投资 23.6 亿元，同比增长 30.2%；社会消费品零售总额 18.3 亿元，同比增长 8.7%；规模以上工业增加值高于全市 1.8 个百分点；城镇、农村常住居民人均可支配收入达到 24285 元、7870 元，分别增长 6.9%、9.9%；一般公共预算收入 4.26 亿元，同比增长 14.9%；财政总

收入 11.03 亿元，同比增长 15.5%。

## 2、右玉县财政收支情况

2016 年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成 3534 万元，政府性基金预算支出执行 3471 万元。

2017 年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成 2047 万元，政府性基金预算支出执行 1967 万元。

2018 年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成 17919 万元，政府性基金预算支出执行 17134 万元。

## 2、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 23 万元。

2017 年，根据决算口径，全县其他政府性基金收入完成 190 万元，其他政府性基金支出执行 447 万元。

2018 年，根据决算口径，全县其他政府性基金收入完成 16 万元，其他政府性基金支出执行 0 万元。

## 3、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完成 3383 万元、国有土地使用权出让支出执行 3401 万元。

2017 年，根据决算口径，全县国有土地使用权出让收入完成 1576 万元、国有土地使用权出让支出执行 1576 万元。

2018 年，根据决算口径，全县国有土地使用权出让收入完成 15427 万元、国有土地使用权出让支出执行 14093 万元。

### （三）右玉县政府债务状况

2018 年末，右玉县政府债务限额 104000 万元，右玉县政府债务余额为 85981 万元，其中：一般债务 58243 万元，专项债务 27738 万元，未超限额。

从债务资金的投向看，政府债务主要用于农村四好公路建设 1500 万元，生态旅游路建设 500 万元，易地扶贫搬迁 1000 万元，109 国道改线工程 1640 万元，玉林西街西延道路工程 1360 万元，热电联供扩容 1000 万元，污水处理站建设 101.563 万元，环境综合治理 268.7048 万元，环卫作业市场化改革配套设备购置 634.732 万元。

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：2000 万元、15237 万元、10813 万元、15050 万元、1500 万元、2143 万元、14635 万元、5000 万元、4757 万元、8000 万元、0 万元、6846 万元（2030 年后），分别占到期债务规模的：2.33%、17.72%、12.58%、17.5%、1.74%、2.49%、17.02%、5.82%、5.53%、9.3%、0%、7.96%。

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  | 国道 109 线右玉县城过境改线工程            | 13,586.49 | 1,000.00 |
| 2  | 右威线（威远镇—威坪堡段）改建工程             | 2,564.90  | 400.00   |
| 3  | 右玉县“四好农村路”建制村通硬化路工程<br>通硬化路工程 | 11,189.42 | 1,500.00 |
| 4  | 右玉县污水处理厂提标改造及增温提效工程           | 3,298.95  | 100.00   |
| 5  | 合计                            | 30,639.76 | 3,000.00 |

2019 年朔州市右玉县“右玉风光”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 3,000.00 万元，期限为 10 年期，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。

### 三、项目概况

#### (一) 国道 109 线右玉县城过境改线工程

##### 1、建设背景

国道 109 线（北京至拉萨公路），东起北京市，途经河北、山西、内蒙、宁夏、甘肃、青海至西藏自治区拉萨市，路线全长 3763 公里。在我省境内路线长 233 公里，占整个 109 国道总全程的 6.2%，是 109 国道的重要组成部分，109 国道在我省境内东起阳高县孙启庄，西至平鲁县二道梁，途径大同县、大同市、左云县、右玉县是我省“三纵八横”路网主骨架中的第一横。

109 国道是右玉县重要的交通纽带，其与县城内部交通处理的好坏将直接影响城市的交通通达性，而 109 国道过城镇路段现穿越右玉县城约 5 公里，现道路两侧商店店铺林立，民房聚集，且 109 国道运煤车辆量多，混合交通量极大，既严重影响了右玉的通道型公路规划布局、制约了本项目段国道通行能力的正常发挥，又对当地人民的正常生活和生命财产安全造成极大的威胁。为此，右玉县政府和当地人民群众强烈要求，并结合右玉县城规划将国道 109 线本项目段进行改线。

## 2、项目建设规模

国道 109 线过境改线工程，起点位于国道 109 线邓家村东（k474+300m），沿线途径双山峡村、庞家堡村、霸王店、终点位于国道 109 线十里铺西（k490+960m），路线全长 15.705 公里；二级公路，沥青路面；设计速度 80 公里/小时。路基 12 米，桥梁设计荷载公路一级；全线主要工程量：路基填方 461691 m<sup>3</sup>、路基挖方 334806 m<sup>3</sup>、沥青面层 175663 m<sup>2</sup>，路面结构：4+5cm 沥青砼面层+20cm 水泥稳定碎石基层+20cm 水泥稳定碎石质基层+20cm 砂砾垫层；桥梁 270 米/4 座（邓家村河 1#中桥 3×20m 砼箱梁、邓家村河 2#中桥 1×20m 砼箱梁、虎山线立交桥 3×30m 砼箱梁桥二道河 5×20m 砼箱梁桥）、涵洞 29 道，排水及防护工程工程 56994 m<sup>3</sup>，平面交叉 15 处，沿线占地 652 亩，其中耕地 235.4 亩、林地 416.6 亩。

## 3、项目批复情况

(1)《山西省发展和改革委员会关于国道 109 线右玉县城过境改线工程可行性研究报告的批复》（晋发改交通发〔2013〕278 号）；

(2)《山西省交通运输厅关于国道 109 线右玉县城过境改线工程初步设计的批复》（晋交建管发〔2014〕9 号）；

(3)《山西省公路局关于国道 109 线右玉县城过境改线工程施工图设计的批复》（晋公技发〔2014〕260 号）；

(4)《山西省公路局关于同意国道 109 线右玉县城过境改线工程施工许可的函》（晋公建发〔2016〕102 号）。

## 4、项目进展及资金使用计划

(1) 截至目前，国道 109 线右玉县城过境改线工程路基土石方、桥梁涵洞已全部完工、路面完工 11.5 公里、剩余路面 4.2 公里及部分防护工程计划 2019 年 7 月份完工。

(2) 项目总投资 13,586.49 万元，目前县政府已投资 7,913.00 万元，计划于 2019 年完成全部投资。

## (二) 右威线（威远镇—威坪堡段）改建工程

### 1、建设背景

右玉县地处晋西北边陲，历史悠久，人文厚重，经过六十多年的不懈努力，将不毛之地变成塞上绿洲，创造了“右玉精神”，森林面积达 150 余万亩，覆盖率达 52%以上，是一座新型的园中城、城中园城市。2009 年右玉生态旅游景区成为国家 4A 级旅游景区，2010 年右玉荣获“中国魅力小城”称号和在上海世博会获“联合国最佳宜居生态县”荣誉称号。公路交通是旅游产业发展的重要基础。“衣、食、住、行、游、购、娱”是旅游的六大服务要素，综合交通作为其中第一要素，为其他要素提供必要条件，是旅游产业发展的基础。在综合交通运输方式中，只有公路运输能够提供机动灵活的门对门服务。

因此，公路交通在综合交通运输体系中处于最重要的基础地位。为了贯彻习近平总书记关于农村公路工作的重要批示精神，落实《山西省改善农村人居环境规划纲要（2014—2020 年）》，继续深入扎实推进改善农村人居环境工作，右玉县交通运输局决定对右威线(威远镇～威坪堡段)进行改建。

### 2、项目建设规模

右威线（威远镇—威坪堡段）改建工程，起点始于威远堡东门与威丁线交叉口，沿线途经进士湾、南八里、常门铺、耿家沟，终点止于威坪堡村，路线全长 11.7 公里，三级公路，沥青路面。主要工程量：路基土石方 59515m<sup>3</sup>，桥梁 1 座，涵洞 19 道，砂砾垫层 87600 m<sup>2</sup>，水稳基层 92976 m<sup>2</sup>，沥青面层 81960 m<sup>2</sup>，路缘石 875.84 m<sup>3</sup>。

### 3、项目批复情况

(1)《关于右威线（威远镇—威坪堡段）改建工程施工图设计文件的批复》（右交字〔2017〕34 号）；

(2)《右玉县发展和改革局关于右威线（威远镇—威坪堡段）改建工程可行性研究报告的批复》（右发改字〔2017〕4 号）。

### 4、项目进展及资金使用计划

(1)工程从 2017 年 10 月 20 日开工以来，由于林地审批手续复杂、林木砍伐以及沿线拆迁困难，导致工程进展缓慢，截止目前，工程路基土石方，桥梁、涵洞、防护工程以及路面垫层已全部完工，剩余路面工程计划 2019 年 7 月份完工。

(2)项目工程总投资 2,564.90 万元，截止到 2019 年 3 月已完成投资 1,794.00 万元，计划于 2019 年完成全部投资。

### （三）右玉县“四好农村路”建制村通硬化路工程

#### 1、项目建设规模

右玉县 2018 年建制村通硬化路工程，涉及 10 个乡镇 81 个行政村，共下达建设项目 81 个，路线总里程 107.017 公里，建设内容涉

及路基、路面、涵洞、安全设施。

右玉县“四好农村路”建制村通硬化路工程包括：2018年右玉县丁家窑乡建制村通硬化路工程、2018年右玉县高家堡乡建制村通硬化路工程、2018年右玉县李达窑乡建制村通硬化路工程、2018年右玉县牛心堡乡建制村通硬化路工程、2018年右玉县杀虎口风景名胜区建制村通硬化路工程、2018年右玉县威远镇建制村通硬化路工程、2018年右玉县新城镇建制村通硬化路工程、2018年右玉县杨千河乡建制村通硬化路工程、2018年右玉县右卫镇建制村通硬化路工程、2018年右玉县元堡子镇建制村通硬化路工程。

## 2、项目批复

(1)《右玉发展和改革局关于2018年右玉县丁家窑乡建制村通硬化路工程可行性研究报告的批复》(右发改字〔2018〕12号)；

(2)《右玉发展和改革局关于2018年右玉县高家堡乡建制村通硬化路工程可行性研究报告的批复》(右发改字〔2018〕8号)；

(3)《右玉发展和改革局关于2018年右玉县李达窑乡建制村通硬化路工程可行性研究报告的批复》(右发改字〔2018〕6号)；

(4)《右玉发展和改革局关于2018年右玉县牛心堡乡建制村通硬化路工程可行性研究报告的批复》(右发改字〔2018〕9号)；

(5)《右玉发展和改革局关于2018年右玉县杀虎口风景名胜区建制村通硬化路工程可行性研究报告的批复》(右发改字〔2018〕13号)；

(6)《右玉发展和改革局关于 2018 年右玉县威远镇建制村通硬化路工程可行性研究报告的批复》(右发改字〔2018〕15 号);

(7)《右玉发展和改革局关于 2018 年右玉县新城镇建制村通硬化路工程可行性研究报告的批复》(右发改字〔2018〕7 号);

(8)《右玉发展和改革局关于 2018 年右玉县杨千河乡建制村通硬化路工程可行性研究报告的批复》(右发改字〔2018〕11 号);

(9)《右玉发展和改革局关于 2018 年右玉县右卫镇建制村通硬化路工程可行性研究报告的批复》(右发改字〔2018〕5 号);

(10)《右玉发展和改革局关于 2018 年右玉县元堡子镇建制村通硬化路工程可行性研究报告的批复》(右发改字〔2018〕14 号)。

### **3、项目进展及资金使用计划**

(1) 右玉县 2018 年建制村通硬化路工程, 涉及 10 个乡镇 81 个行政村, 共下达建设项目 81 个, 路线总里程 107.017 公里, 2018 年 9 月开工, 截止目前, 已完成 82 公里, 完成投资 7,505.00 万元, 计划 2019 年 6 月完工。

(2) 总投资 11,189.42 万元, 目前省级资金到位 1,725.00 万元, 预计于 2019 年计划完成投资。

#### **(四) 项目建设的必要性**

##### **1、是完善区域路网的需要**

截止 2015 年底, 右玉县公路通车里程为 1515.877 公里, 其中: 等级公路里程 1474.07 公里, 占公路通车里程的 97.24%; 沥青和水泥混凝土路面里程 1137.594 公里, 占公路通车里程的 75.05%。以高

速公路和国省干线为骨架，县乡道路为支线的公路网正在形成。但目前现有公路网网络化程度低，高速公路和国省干线、县乡道路的连接线，各旅游区、资源集散与县城的连接线，乡与乡及村与村的连接线尚不完善，不能发挥县乡公路的整体效益。

## 2、是提高通行能力，保障行车安全的需要。

道路改建工程与省道和县道相接，对国、省道等干线公路的分流起到很重要的作用。随着国民经济的持续快速发展，汽车技术的进步，交通流量的增加，大型车辆的出现，原有公路出现了麻面、坑槽、露骨等不同程度病害以及个别漫水路面，并且尘土飞扬，导致公路行车舒适性差，安全性得不到保障，通行能力低，严重制约着沿线经济和旅游事业的发展。因此本项目的实施对于快速分流干线公路车流以及改善行车舒适性和安全性，提高通行能力具有非常重要的意义。

## 3、是促进区域旅游业快速发展的需要

右玉县历史悠久，山水秀丽，人文昌盛，久负盛名，自战国时设雁门郡以来，郡、县、卫、府更替不断，迄今已有 2300 多年的历史。境内古城古堡随处可见，烽火台沿山相望，古长城蜿蜒起伏，古桥古道清晰可辨，全县文物景点以其天然奇妙的特点引人入胜。而汉墓群、宝宁寺均为省级重点保护文物，馆藏文物颇多，其中相当一部分属国家一级文物。右玉是全国造林绿化先进县，森林资源丰富，现人工造林面积已占总土面积的 52%。1992 年成为全省首批基本绿化达标县，被省政府树为全省林业十面红旗之一，有塞上绿洲的美称。置身右玉，登高远眺，蓝天白云，林海茫茫，莺歌燕舞，流水潺潺，山水辉印，

天树一色，自然景观甚是壮丽。道路建设工程的实施对右玉县旅游业的发展起着非常重要的作用，对保护景区文物具有重要意义。

#### 4、是提高城镇居民生活水平的需要

各类道路建设项目的实施，提高了区域间的路网等级，带动区域旅游业和相关产业的发展。旅游包括食、住、行、游、购、娱六大因素，涵盖了运输业、住宿接待业、娱乐业、批发零售业、农林渔业等一些相关的服务行业。因此道路建设的实施不仅处治了原有公路的病害、提高其通行能力，给沿线居民的生产生活带来了极大的便利，对于增加沿线居民旅游收入、提高居民生活水平具有重要意义，在区域经济、社会及交通发展中具有非常重要的作用。

### （五）右玉县污水处理厂提标改造及增温提效工程

#### 1、项目建设背景

右玉县污水处理厂项目，是2009年山西省的重点工程项目。污水处理厂位于县城以西的马官屯村西南，占地面积2.56公顷，设计污水处理能力为10000m<sup>3</sup>/d。

右玉县污水处理厂依据山西省发展和改革委员会文件（晋发改城环发〔2009〕518号）《关于右玉县城污水处理及回用工程可行性研究报告的批复》批准建设，污水处理采用A2/O+过滤工艺，出水标准执行GB18918-2002《城镇污水处理厂污染物排放标准》中的一级标准A类标准要求，设计总规模为2.0万m<sup>3</sup>/d，其中一期工程规模1.0万m<sup>3</sup>/d，目前二级生化段及深度处理段仅建设一期规模，污水处理厂于2009年开工兴建，2010年6月投入试运行，2012年12月1日，由山西京玉发

电有限责任公司接管运行，该项目对完善城市基础设施建设，改善城市旅游环境，实现污水资源化和保护黄河流域水质做出贡献。

随着县城不断扩建，进一步加剧了供水能力不足的现状，实际进水量已接近满负荷，现基本满负荷运行。现状污水处理厂出水化学氧量、氨氮及总磷三项主要污染物无法稳定达到地表水V类标准，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。且右玉县冬季气温较低，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。综上所述，污水处理厂提标改造及增温提效工程迫在眉睫。

## 2、项目建设规模

右玉县县城污水处理厂项目，是山西省的重点工程项目。污水处理厂位于县城以西的马官屯村西南，占地面积 2.56 公顷。

本次提标改造工程规模为 10000m<sup>3</sup>/d。工程内容包括 MBR 深度处理系统及污泥浓缩池，改造工程内容为改造 A2O 池，保温工程内容为对生化池进行污水加热处理、对现有粗细格栅间、生化池及二沉池等设置加热系统。

## 3、项目批复

《右玉县发展和改革局关于〈右玉县污水处理厂提标改造及增温提效工程可行性研究报告〉的批复》（右发改字〔2018〕51）

## 4、项目进展

截止 2018 年 12 月底，该工程已完成可研批复等程序性工作，已完成施工招标，正在进行施工许可证的办理，本项目建设工期为 12

个月，项目预计于 2019 年 4 月开工建设，2019 年底全部竣工。

## 5、项目建设的必要性

右玉县污水处理厂提标改造及增温提效工程实施后，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。右玉县污水处理厂提标改造工程建成投产后，不仅供水规模得到提升，而且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。

综上所述，右玉县污水处理厂的改造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、对于桑干河流域的环境改善都有着重要的意义，所以，该工程的建设是十分必要和迫切的。

## 四、投资估算

### （一）估算总额

2019 年朔州市右玉县“右玉风光”建设项目估算总投资为 30,639.76 万元, 详见下表 4-1:

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  | 国道 109 线右玉县城过境改线工程  | 建筑安装工程费  | 10,489.97 | 13,586.49 |
|    |                     | 设备及器具购置费 | 9.08      |           |
|    |                     | 工程建设其他费用 | 2,440.46  |           |
|    |                     | 预备费      | 646.98    |           |
| 2  | 右威线(威远镇—威坪堡段)改建工程   | 建筑安装工程费  | 2,023.21  | 2,564.90  |
|    |                     | 工程建设其他费用 | 329.91    |           |
|    |                     | 预备费      | 211.78    |           |
| 3  | 右玉县“四好农村路”建制村通硬化路工程 | 丁家窑      | 1703.65   | 11,189.42 |
|    |                     | 高家堡      | 1172.11   |           |
|    |                     | 李达窑      | 2015.98   |           |
|    |                     | 牛心堡      | 984.75    |           |
|    |                     | 杀虎口      | 258.28    |           |
|    |                     | 威远镇      | 1335.26   |           |
|    |                     | 新城镇      | 1172.57   |           |
|    |                     | 杨千河乡     | 589.68    |           |
|    |                     | 右卫镇      | 1192.63   |           |
| 4  | 右玉县污水处理厂提标改造及增温提效工程 | 工程费用     | 2,743.59  | 3,298.95  |
|    |                     | 其他费用     | 310.99    |           |
|    |                     | 预备费      | 244.37    |           |
| 5  | 合 计                 |          |           | 30,639.76 |

## (二) 资金筹措

### 1、资金筹措原则

2019年朔州市右玉县区域发展建设项目分为四个子项目，其中：国道109线右玉县城过境改线工程和右威线（威远镇—威坪堡段）改建工程承担主体为右玉县交通运输局，右玉县“四好农村路”建制村通硬化路工程承担主体为各乡镇人民政府，右玉县污水处理厂提标改造及增温提效工程承担主体为右玉县住房保障和城乡建设管理局，资金筹措遵循以下原则：

（1）项目由右玉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，结合右玉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，2019年朔州市右玉县“右玉风光”建设项目所需项目资金为30,639.76万元，资金来源为：

（1）项目资本金为25,639.76万元，通过右玉县财政资金投入，其中已到位资金11,432.00万元；

（2）2019年2月已通过发行地方政府专项债券筹资2,000.00万元；

（3）本次通过申请发行地方政府专项债券筹资3,000.00万元。

## 五、项目预期收益与融资平衡情况

### （一）项目预期收益

右玉县污水处理厂的直接经济收益来源于污水处理后的回用水

销售收入，回用水销售范围主要包括：山西京玉发电有限责任公司及周边企业、园林绿化。提标改造工程实施完成后污水处理规模可达到10000吨/天，售水规模可达10000吨/天。参照右玉县第二污水处理厂的收费标准，按照2.98元/吨测算，预计年售水收益可达到1,087.70万元，2020年至2028年预计可获得收益9,789.30万元。

## （二）项目融资成本

2019年朔州市右玉县“右玉风光”建设项目，此次专项债券计划发行3,000.00万元，期限为10年，每半年还一次利息，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，此次朔州市右玉县“右玉风光”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3.00万元；
- 2、支付中央国债登记结算有限责任公司的登记托管费0.30万元；
- 3、支付中央国债登记结算有限责任公司的兑付服务费0.3447万元；其中2019年2月已发行债券2,000.00万元，兑付服务费0.1335万元，本次参与发行债券兑付服务费0.2112万元；
- 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2,670.00万元；
- 5、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%，2019年至2029年共计需要支付债券本金和利息4,224.00万元。

### （三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，2019年朔州市右玉县“右玉风光”建设项目完成后的污水处理费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，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年朔州市右玉县“右玉风光”建设项目本息覆盖率可达到1.42倍，期末项目累计净现金结余为2,891.66万元，2019年朔州市右玉县“右玉风光”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: 朔州市右玉县“右玉风光”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)     | 11,432.00 | 19,207.76 | 1,087.70 | 1,087.70 | 1,087.70 | 1,087.70 | 1,087.70 | 1,087.70 | 1,087.70 | 1,087.70 | 1,087.70 | -         | 40,429.06 |
| 2  | 自有财政资金                | 11,432.00 | 14,207.76 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           | 25,639.76 |
| 3  | 2019年已发行地方政府专项债券      |           | 2,000.00  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           | 2,000.00  |
| 4  | 本次计划发行地方政府专项债券        |           | 3,000.00  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           | 3,000.00  |
| 5  | 污水处理费收入               |           |           | 1,087.70 | 1,087.70 | 1,087.70 | 1,087.70 | 1,087.70 | 1,087.70 | 1,087.70 | 1,087.70 | 1,087.70 |           | 9,789.30  |
| 6  | 开发建设支出                | 11,432.00 | 19,207.76 | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         | 30,639.76 |
| 7  | 可偿债资金(7=1-6+15)       | -         | -         | 989.70   | 1,887.99 | 2,786.28 | 3,684.57 | 4,582.86 | 5,481.15 | 6,379.44 | 7,277.73 | 8,176.02 | 7,986.61  | 9,789.30  |
| 8  | 融资支出(8=9+10+11+12+13) | -         | 98.00     | 189.41   | 189.41   | 189.41   | 189.41   | 189.41   | 189.41   | 189.41   | 189.41   | 189.41   | 5,094.95  | 6,897.64  |
| 9  | 债券发行费                 |           | 3.00      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           | 3.00      |
| 10 | 登记服务费                 |           | 0.30      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           | 0.30      |
| 11 | 兑付服务费                 |           | 0.0047    | 0.0095   | 0.0095   | 0.0095   | 0.0095   | 0.0095   | 0.0095   | 0.0095   | 0.0095   | 0.0095   | 0.2547    | 0.3447    |
| 12 | 债券利息支出                |           | 94.70     | 189.40   | 189.40   | 189.40   | 189.40   | 189.40   | 189.40   | 189.40   | 189.40   | 189.40   | 94.70     | 1,894.00  |
| 13 | 本金支出                  |           |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          | 5,000.00  | 5,000.00  |
| 14 | 当年结余(14=1-6-8)        | -         | -98.00    | 898.29   | 898.29   | 898.29   | 898.29   | 898.29   | 898.29   | 898.29   | 898.29   | 898.29   | -5,094.95 | 2,891.66  |
| 15 | 期末累计结余                | -         | -98.00    | 800.29   | 1,698.58 | 2,596.87 | 3,495.16 | 4,393.45 | 5,291.74 | 6,190.03 | 7,088.32 | 7,986.61 | 2,891.66  |           |
| 16 | 本息覆盖率(16=7÷8)         |           |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           | 1.42      |

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

## 六、偿债保障措施

经测算，2019年朔州市右玉县“右玉风光”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“右玉风光”建设项目形成的经营收益，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，右玉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

#### 年排污量和价格风险

一旦排污量标准达不到规划要求，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，及时回收投资，确保按时还本付息。

### 2、财务风险

项目建设资金除自筹外，需要部分发债完成，在发债成功后，以后每年度需要面临还本付息支出的压力，因此在资金回笼方面要做到快速高效，保证后期各项费用支出的资金充足性。针对该项风险，项

目方将遵循满足需求、安全可靠的原则，采取积极措施控制项目成本、质量、实施进度，合理安排和使用。

### 九、主管部门职责

项目主管部门和单位在依法合规、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年朔州市右玉县“右玉风光”建设项目收益比较可观，能够产生持续稳定的经营收入，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年朔州市右玉县“右玉风光”建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。

右玉县财政局

2019年3月17号