

2019年山西省晋中市地方政府专项债券 项目情况与资金平衡方案

本方案包含晋中市区域情况、2019年太谷县区域发展建设项目专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年平遥县“古城之健”环保医疗领域专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年左权县交通运输领域专项债券项目情况及资金平衡方案、2019年山西省介休市高标准农田建设专项债券项目情况及资金平衡方案五部分，现予以分述：

晋中市区域情况

一、基本情况

晋中市位于山西省中部，东依太行，西傍汾河，北与省会太原市毗邻。晋中是一座历史文化底蕴深厚、发展潜力巨大的年轻城市。作为中华文明的发祥地之一，商代后期境内就有城邑出现，春秋时期开始设立县一级行政建制。1948年设置榆次专区，1968年起称晋中地区，1999年，设立地级晋中市。晋中市辖区总面积1.64万平方公里，总人口336.56万，行政区划分为1市(介休)1区(榆次)9县(太谷、祁县、平遥、灵石、寿阳、昔阳、和顺、左权、榆社)及晋中经济开发区，118个乡镇。

二、晋中市全市财政收支情况

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456994万元，政府性基金预算支出执行445846万元。

2017年，根据决算口径，全市政府性基金预算收入完成813993万元，政府性基金预算支出执行844527万元。

2018年，根据决算口径，全市政府性基金预算收入完成1362436万元，政府性基金预算支出执行1446360万元。

2、国有土地使用权出让收支情况

2016年，根据决算口径，全市国有土地使用权出让收入完成393702万元，国有土地使用权出让支出执行359508万元。

2017年，根据决算口径，全市国有土地使用权出让收入完成694918万元，国有土地使用权出让支出执行722047万元。

2018年，根据决算口径，全市国有土地使用权出让收入完成



1183712 万元，国有土地使用权出让支出执行 1264606 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 150 万元，其他政府性基金支出执行 10088 万元。

2017 年，根据决算口径，全市其他政府性基金收入完成 345 万元，其他政府性基金支出执行 9988 万元。

2018 年，根据决算口径，全市其他政府性基金收入完成 6058 万元，其他政府性基金支出执行 6514 万元。

三、晋中市政府债务状况

2018 年晋中市债务限额 3260000 万元，其中：一般债务限额 2131200 万元；专项债务限额 1128800 万元。2018 年晋中市政府债务余额为 3043991 万元，其中：一般债务余额 1936938 万元；专项债务余额 1107053 万元，未超限额。

从债务资金的投向看，主要用于市政建设、保障性住房、土地储备、教育科学文化、农林水利建设、公路、生态建设和环境保护、医疗卫生、社会保障等领域。

从市县分布来看，全市政府债务余额 3043991 万元，其中市本级及开发区余额 1284305 万元，县级未 1759686 万元。

从债务期限结构看，全市政府债务 2019-2030 年到期债务规模及占比情况分别为：148739 万元、342129.36 万元、406964.27 万元、525382.57 万元、526860.54 万元、65257.11 万元、419006 万元、311600 万元、87142.89 万元、174578 万元、36331.399 万元、0 万元，分别占到期债务规模的 4.89%、11.24%、13.37%、17.26%、17.31%、2.14%、13.77%、10.24%、2.86%、5.74%、1.19%、0%。

2019年晋中市太谷县区域发展建设项目 专项债券项目情况及资金平衡方案

一、区域情况

(一) 太谷县基本情况

太谷县位于晋中盆地东北部，总面积 1050 平方公里，辖 3 镇 6 乡 3 个城区 198 个行政村，32 万人口，43.3 万亩耕地。2017 年，全县地区生产总值完成 91.3 亿元；规模以上工业增加值 21.4 亿元；社会固定资产投资 52.4 亿元；社会消费品零售总额 38.9 亿元；一般公共预算收入 4.6 亿元；城镇常住居民人均可支配收入 29165 元；农村常住居民人均可支配收入 17546 元，连续多年荣获“山西省县域经济发展先进县”称号，在 2017 年度全省县域考核评价中位列 34 个限制开发的农产品主产县第一，获全市综合考核优秀等次。

(二) 太谷县经济、财政状况

1、太谷县经济发展概况

2017 年全年地区生产总值 91.3 亿元、增长 7.1%，规模以上工业增加值 21.4 亿元，增长 10.3%；全社会固定资产投资 52.4 亿元，增长 43.9%；社会消费品零售总额 38.9 亿元，增长 7.3%；一般公共预算收入 4.6 亿元，增长 4.60%；城镇常住居民人均可支配收入 29165 元，增长 6.5%；农村常住居民人均可支配收入 17546 元，增长 7.2%。

2、2016 年至 2018 年太谷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 48934 万

元, 政府性基金预算支出执行 27543 万元。

2017 年, 根据决算口径, 全县政府性基金预算收入完成 84416 万元, 政府性基金预算支出执行 69934 万元。

2018 年, 根据决算口径, 全县政府性基金预算收入完成 95767 万元, 政府性基金预算支出执行 69969 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 25728 万元、支出 19533 万元;

2017 年, 国有土地使用权出让收入 78289 万元、支出 66201 万元;

2018 年, 国有土地使用权出让收入 87768 万元、支出 62649 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 2243 万元, 其他政府性基金支出执行 2187 万元。

2017 年, 根据决算口径, 全县其他政府性基金收入完成 1499 万元, 其他政府性基金支出执行 1360 万元。

2018 年, 根据决算口径, 全县其他政府性基金收入完成 3093 万元, 其他政府性基金支出执行 2624 万元。

(三) 政府债务状况

2018 年末, 太谷县政府债务限额 247005 万元, 太谷县政府债务余额为 243180 万元, 其中: 一般债务 142590 万元, 专项债务 100590 万元, 未超限额。

从债务资金的投向看，政府债务用于道路、教育、绿化、环保、供水、市政等改善民生建设项目。

从债务期限结构看，全县政府债务 2019-2029 年到期债务规模及占比情况分别为：16090 万元、4800 万元、42900 万元、56032 万元、83082 万元、0 万元、3472 万元、31600 万元、0 万元、3778 万元、0 万元，分别占到期债务规模的：6.66%、1.99%、17.75%、23.18%、34.36%、0%、1.44%、13.06%、0%、1.56%、0%。

二、本次参与发行的太谷县区域发展建设项目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	拟募集资金规模	期限
1	新建太谷县直机关第二幼儿园项目	2,500.00	2,000.00	3
2	太谷县第二中学新建教学楼（明德楼）项目	1,387.14	1,200.00	5
3	太谷县第三污水处理厂工程	7,094.23	5,000.00	10
4	太谷县集中供水工程	15,992.41	3,500.00	10
5	太谷县（2017-2018年）煤改气工程项目	17,079.95	9,700.00	3
6	太谷县人民医院新住院楼配套工程	8,321.00	6,000.00	7
7	南山旅游公路二期项目	32,873.26	3,600.00	10
8	山西农谷阳邑小镇建设工程	8,580.20	4,000.00	10
9	科创城、孵化园及三产融合基础建设	15,000.00	15,000.00	5
10	合计	108,828.19	50,000.00	

2019 年晋中市太谷县区域发展建设专项债券共涉及 9 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

50,000.00 万元，期限涉及 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期，其中：3 年期、5 年期、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、项目情况

(一) 太谷县直机关第二幼儿园项目

1、项目概况

项目实施主体：太谷县直机关幼儿园

2017 年 4 月，太谷县直机关第二幼儿园项目核准立项，属于新建项目，项目估算总投资 2,500.00 万元，其中：建筑安装工程 2,175.90 万元、其他费用 138.91 万元、预备费 185.19 万元。总规划用地面积 7256.33 m²，建筑占地面积 2354.20 m²，总建筑面积 9947.69 m²（地上建筑 7718.78 m²、地下建筑 2228.91 m²），幼儿园建筑面积 8700.29 m²。项目建成后太谷县直机关第二幼儿园规划为 21 个班，招生规模达 735 名幼儿，63 名教职工。

2017 年 6 月，由于周边小区居民存在异议，不同意新建幼儿园开工，影响了本项目的顺利进行。截止 2018 年底，经过多方协调，本项目拟于 2019 年 3 月份开工建设，目前，本项目已完成立项审批、规划选址、土地手续、环评批复、招标等程序性工作，工程预计于 2020 年底 3 月全部完工并投入使用。

2、项目资金来源

太谷县直机关第二幼儿园项目所需项目资金为 2,500.00 万元，

其中：

(1) 项目资本金 500.00 万元, 拟通过财政资金自筹；

(2) 剩余资金需求 2,000.00 万元通过申请发行地方政府专项债券来解决。

3、债券存续期内融资本息支付情况

根据太谷县直机关第二幼儿园项目融资计划, 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 3 年, 到期一次性还本。参考当前 3 年期国债收益率(基准日 2019 年 1 月 1 日)上浮 30% 来测算, 约为 3.73%, 每年预计支付债券利息费用 74.60 万元, 2020 年-2022 年共计需要支付债券利息费用 223.80 万元。

(二) 太谷县第二中学新建教学楼(明德楼)项目

1、项目概况

项目实施主体：山西省太谷县第二中学校

2016 年 3 月, 山西省太谷县第二中学校新建教学楼(明德楼)项目核准立项, 位于山西省太谷县第二中学校校园内(校园西北侧、诚意楼北侧), 项目估算总投资 1,387.14 万元, 项目新建教学楼一栋(地上 5 层), 总建筑面积 5538.44 m², 教学楼 1-3 层为学生教室与教师办公室, 4-5 层为教务用房, 建设内容包括教学楼的土建工程、内装饰工程、外装饰工程、安装工程(给排水工程、暖通工程、电气工程、消防工程、弱电工程)。

太谷县第二中学新建教学楼(明德楼)项目, 已完成立项审批、规划选址、土地手续、环评批复等程序性工作, 2017 年 7 月开工建

设，教学楼主体已经完工，目前正在办理质量及安全备案，截止 2018 年 12 月 31 日，已完成投资 1,197.73 万元，其中：建筑工程费 949.89 万元、安装工程费 132.38 万元、建设工程其他费用 62.01 万元、预备费 53.45 万元；

2019 年预计发生的开发成本 189.41 万元，其中：建筑工程费 2.00 万元、安装工程费 30.00 万元、设备及安装费 37.50 万元、建设工程其他费用 70.61 万元、预备费 49.30 万元。建成后，招生规模从 2500 人增长到 3500 人。

2、项目资金来源

太谷县第二中学新建教学楼（明德楼）项目资金为 1,387.14 万元，其中：

（1）项目资本金 187.14 万元，通过太谷县财政自筹，已到位 156.07 万元；

（2）剩余资金需求 1,200.00 万元通过申请发行地方政府专项债券来满足。

3、债券存续期内融资本息支付情况

根据太谷县第二中学新建教学楼（明德楼）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 1,200.00 万元，期限 5 年，到期一次性还本。参考当前 5 年期国债收益率（基准日 2019 年 1 月 1 日）上浮 30%来测算，约为 3.86%，2020 年-2024 年共计需要支付债券利息费用 231.60 万元。

4、项目收益情况

根据太谷县第二中学新建教学楼(明德楼)项目实施完成后,2019年至2023年预计可实现项目收益2,712.01万元,具体情况如下:

太谷县第二中学收入主要来源于财政补助收入和事业收入(学费、住宿费、经营收入等),支出主要包括人员经费、日常公用经费等,参考太谷县第二中学近3年的收入及正常运营成本测算,2019-2023年预计可实现净收入2,712.01万元,详见下表:

太谷二中收入支出测算明细表

金额单位:万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	合计
收入合计	6,400.97	6,703.92	6,703.92	6,703.92	6,703.92	33,216.66
事业收入	757.39	1,060.34	1,060.34	1,060.34	1,060.34	4,998.75
财政补助收入	5,643.58	5,643.58	5,643.58	5,643.58	5,643.58	28,217.91
正常运营成本	5,745.69	5,918.06	6,095.60	6,278.47	6,466.83	30,504.65
净收益	655.28	785.86	608.32	425.45	237.10	2,712.01

测算依据:

1. 事业收入: 2019年事业收入参考2016年至2018年事业收入数据,取3年平均数进行测算; 2020年至2023年事业收入根据3500人的招生规模进行测算;
2. 财政补助收入: 参考2016年至2018年财政补助收入,取3年平均数进行测算;
3. 正常运营成本: 参考2018年运营成本,按照年均增长率3%进行测算。

(三) 太谷县第三污水处理厂工程

1、项目概况

项目实施主体: 太谷县住房保障和城乡建设管理局

2019年01月,关于新建太谷县第三污水处理厂一期项目核准立项,太谷县第三污水处理厂工程项目规划在水秀新型工业园区西北方向冯家堡村东。项目总建设面积(近期)17200平方米(约合26亩),主要构筑物(近期)占地面积约为3860.7平方米。项目估算总投资7,094.23万元,详见下表:

总投资估算明细表

金额单位:万元

序号	项目	金额
1	总投资	7,094.23
1.1	土建直接费	2,365.71
1.2	设备直接费	2,096.52
1.3	材料费	1,492.11
1.4	安装费	430.64
1.5	技术指导、调试费	150
1.6	设计费	319.25
1.7	预备费	240

截止 2019 年 1 月, 本项目已完成可研和立项, 其他手续正在积极办理中。拟于 2019 年 3 月开始建设, 计划于 2019 年竣工。

2、项目资金来源

太谷县第三污水处理厂项目所需项目资金为 7,094.23 万元, 其中:

- (1) 项目资本金 2,094.23 万元, 拟通过太谷县财政自筹;
- (2) 剩余资金需求 5,000.00 万元通过申请发行地方政府专项债券来解决。

3、债券存续期内融资本息支付情况

根据太谷县第三污水处理厂项目融资计划, 本期拟通过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 (基准日 2019 年 1 月 1 日) 上浮 30% 来测算, 约为 4.20%, 每年预计支付债券利息费用 210.00 万元, 2019 年-2029 年共计需要支付债券利息费用 2,100.00 万元。

4、项目收益情况

太谷县第三污水处理厂项目实施完成后，2020年至2028年预计可实现项目收益8,544.85万元，具体情况如下：

结合园区产业规划，参考国内外此类工业企业污水排放情况，根据居民生活污水处理单价0.85元/m³、非居民生活污水处理单价1.40元/m³及每年递增的污水处理量得出2020年-2028年污水处理费收入预计为8,544.85万元，详见下表：

污水处理费收益测算明细表

金额单位：万元

年度	污水量		单价(元)		收入
	生活污水量 (m ³ /d)	工业污水量 (m ³ /d)	生活污水	工业污水	
2020年	1,715.20	6,284.80	0.85	1.40	374.37
2021年	1,960.04	7,745.07	0.85	1.40	456.58
2022年	2,239.84	9,544.64	0.85	1.40	557.22
2023年	2,559.58	11,762.33	0.85	1.40	680.47
2024年	2,924.96	14,495.30	0.85	1.40	831.46
2025年	3,342.49	17,863.28	0.85	1.40	1,016.51
2026年	3,819.63	22,013.81	0.85	1.40	1,243.41
2027年	4,364.88	27,128.72	0.85	1.40	1,521.70
2028年	4,987.97	33,432.07	0.85	1.40	1,863.13
合计	27,914.59	150,270.03			8,544.85

(四) 太谷县集中供水工程

1、项目概况

项目实施主体：太谷县兴泰经济建设有限公司

2018年6月4日，太谷县集中供水工程核准立项，位于太谷县县城，距离太谷县以东约10km处的回马村西北方，S319省道南侧，

现状原新盛洗煤厂厂区内，项目估算总投资 15,992.41 万元，其中水厂工程投资 10,692.41 万元，管网工程投资 5,300.00 万元（已实施建设完成投资），本工程总占地面积 45390.04 m²（合 68.09 亩），本次工程建设用地面积 25571.4 m²（合 38.36 亩），其中：建构筑物占地面积 6431.075 m²，道路及场地面积 8532.925 m²，绿地面积 10607.40 m²。预留发展用地 19818.64 m²（合 29.73 亩）。

截止 2018 年底，太谷县集中供水工程项目已完成环评、项目选址、土地手续移交等程序性手续，已完成投资 7,196.90 万元，均属于前期费用，各项工程正在正常建设中，预计于 2020 年全部完成。

2、项目资金来源

太谷县集中供水工程项目所需项目资金为 15,992.41 万元，其中：

①项目资本金 4,992.41 万元，拟通过财政资金自筹，已到位资金 1,950.00 万元；

②已通过银行贷款融资 7,500.00 万元，已纳入存量债务，已还款 1,650.00 万元；

③剩余资金需求 3,500.00 万元通过申请发行地方政府专项债券来解决。

3、债券存续期内融资本息支付情况

根据太谷县集中供水工程项目融资计划，本项目顺利完成尚需融资 3,500.00 万元，拟通过申请发行地方政府专项债券筹资，期限 10 年，到期一次性还本，参考当前 10 年期国债收益率（基准日 2019 年 1 月 1 日）上浮 30%来测算，约为 4.20%。还本付息测算情况详见下

表:

金额单位: 万元

年度	融资本息支出		
	银行贷款	本期发行专项债券	合计
2019	1,385.67	73.50	1,459.17
2020	1,326.38	147.00	1,473.38
2021	1,267.09	147.00	1,414.09
2022	1,207.80	147.00	1,354.80
2023	1,049.86	147.00	1,196.86
2024	456.06	147.00	603.06
2025		147.00	147.00
2026		147.00	147.00
2027		147.00	147.00
2028		147.00	147.00
2029		3,573.50	3,573.50
合计	6,692.86	4,970.00	11,662.86

4、项目收益情况

2019 年至 2028 年太谷县集中供水预计可实现项目净收益 6,294.40 万元,具体情况如下:

(1)根据太谷县自来水公司 2015 年至 2018 年主营业务收入(自来水销售)年均增长率为 9.18%进行测算,2019 年至 2028 年预计收入可达到 33,283.96 万元;

(2)参考太谷县自来水公司 2015 年至 2018 年主营业务收入年均增长率,结合年供水量的增长率 8%-10%,供水量年均增长率取 9.18%,单价按照 2.27 元/m³ 计算,2019 年至 2028 年成本预计为 22,741.20 万元;

(3)管理费用按照年均增长率 5%进行测算,2019 年至 2028 年

管理费用预计为 4,248.36 万元。

（五）太谷县（2017-2018 年）煤改气工程项目

1、项目概况

项目实施主体：太谷县发展和改革局

太谷县（2017-2018 年）煤改气工程项目新建次高压 A 级管道，从拟建太谷门站出站后，向西敷设至大西高铁，然后沿大西高铁东侧由北向南敷设，穿越太太路，至郭家堡村西面农谷路预留阀井处，本段燃气管道约 4km；再继续沿农谷大道南北向贯穿敷设管道，其中北侧段燃气管道穿越大西高铁向北敷设至东怀远村，再继续向北敷设穿越榆祁高速，最后至郭家堡村东侧外；南侧燃气管道沿大西高铁向南敷设，穿越乌马河，依次途径武家堡村，程家庄村，曹庄村，然后穿越 G108 国道，南同蒲铁路，X364 县道，再继续向南敷设经北洸乡，最后至农谷大道最南端井神村西侧外，本段燃气管道约 18.6km。拟建次高压 A 级燃气管道采用 L245M 直缝高频焊钢管（HFW）DN300，燃气管道总长度约 22.6km，另外，新建中压燃气管道主要覆盖沿线的村庄，覆盖的村庄主要有太平庄村，水秀乡，冯家堡村，东怀远村，郭家堡村，北六门村，南六门村，小王堡村，武家堡村，程家庄村，北贺村，南贺村，曹庄，西付井村，南付井村，北沙河村，北洸村，南洸村，白城村，北张村，南张村，井神村等太谷县周边的乡镇，燃气管道主要沿乡镇道路旁敷设，新建中压燃气管道总长度 38km。

2017 年 12 月，太谷县（2017-2018 年）煤改气工程项目核准立项，项目估算总投资 17,079.95 万元，详见下表：

总投资估算明细表

金额单位:万元

序号	项目	金额
1	总投资	17,079.95
1.1	建筑工程费	864.39
1.2	设备直接费	2,028.45
1.3	设备安装费	2,245.62
1.4	燃气具配套工程费	6,109.20
1.5	运行气价补贴费	1,700.00
1.6	其他费用	2,505.96
1.7	预备费	1,426.33
1.8	铺底流动资金	200.00

截止 2018 年 12 月底,本项目前期勘察设计已完成,建筑安装工程已完工 90%。监理费用已完成 90%,设备购置安装已全部完成。

2、项目资金来源

太谷县(2017-2018 年)煤改气工程项目所需项目资金为 17,079.95 万元,其中:

(1)项目资本金 7,379.95 万元,通过财政自筹资金完成,已全部到位;

(2)部分资金需求 9,700.00 万元通过申请发行地方政府专项债券来解决。

3、债券存续期内融资本息支付情况

根据太谷县(2017-2018 年)煤改气工程项目融资计划,本期拟

通过申请发行地方政府专项债券筹资 9,700.00 万元，期限 3 年，到期一次性还本。参考当前 3 年期国债收益率（基准日 2019 年 1 月 1 日）上浮 30%来测算，约为 3.73%，每年预计支付债券利息费用 361.81 万元，2020 年-2022 年共计需要支付债券利息费用 1,085.43 万元。

4、项目收益情况

根据太谷县（2017-2018 年）煤改气工程项目实施完成后，2019 年至 2021 年预计可实现项目收益 164,224.76 元，具体情况如下：

根据《关于调整太谷县管道天然气价格的通知》太发改〔2018〕64 号文件及供气公司实际情况，按照平均销售价格 2.61 元/m³，平均销售成本 2.58 元/m³，2018 年年销售天然气 4,434,137.76m³，年净收入 547,415.87 元。同时根据山西农谷建设投资有限公司与山西国新城市燃气有限公司《合资经营合同》，每年山西农谷年底可分红 54,741.59 元，2019-2021 年可实现净收益 164,224.76 元。

（六）太谷县人民医院新住院楼配套工程

1、项目概况

项目实施主体：山西省太谷县人民医院

2019 年 1 月，太谷县人民医院新住院楼配套工程项目核准立项，太谷县人民医院新住院楼配套工程项目位于太谷县康宁西街 149 号山西省太谷县人民医院内，项目估算总投资 8,321.00 万元。规划总建筑面积 9507.94 m²，地下车库 8657.09 m²，地上面积 850.85 m²（包含连廊面积 300.15 m²、门厅面积 190.20 m²、辅助用房面积 288.50 m²、出地面楼梯间 72 m²）、道路硬化面积 4000.00 m²、绿化面积 9000.00

m²。拆除面积 1398.00 m²，新建地下车库机动车停车位 216 个。

截止 2019 年 1 月，本项目已完成可研、立项、项目选址等程序性工作，其他手续正在积极办理中，预计 2019 年 3 月开工，2020 年 9 完成建设。

2、项目资金来源

太谷县人民医院新住院楼配套工程项目所需项目资金为 8,321.00 万元，其中：

(1) 项目资本金 2,321.00 万元，通过财政自筹资金完成；

(2) 剩余资金需求 6,000.00 万元通过申请发行地方政府专项债券来解决。

3、债券存续期内融资本息支付情况

根据太谷县人民医院新住院楼配套工程项目融资计划，本期拟通过地方政府专项债券 6,000.00 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 1 月 1 日）上浮 30%来测算，约为 4.11%，每年预计支付债券利息费用 246.60 万元，2020 年-2026 年共计需要支付债券利息费用 1,726.20 万元。

4、项目收益情况

太谷县人民医院新住院楼配套工程，项目实施完成后，2019 年至 2025 年预计可实现项目收益 23,886.26 万元，具体情况如下：

(1) 根据规划，配套工程新建地下车位 216 个，结合实际和参照相关单位停车收费标准，计划制定本收费标准：①临时停放车辆时间不超过 30 分钟的免费；②超过 30 分钟的，每小时 2 元，超过 5 小

时的,每小时 3 元;③连续停车超过 24 小时的,最高收费为 30 元/辆;④连续停放超过 24 小时的,超出部分按上述标准重新计费。停车位每年大约收费 236.52 万元,2021 年至 2025 年预计可实现停车位收益 1,182.60 万元。

(2) 新建住院楼床位编制 490 支,吸氧收费标准为每小时 3.5 元(包括人工费),一天 24 小时按最高 58 元收取,全年 $490 \text{ 支} \times 58 \text{ 元} \times 365 \text{ 天} = 10373300 \text{ 元}$,吸氧使用率按 72%计算 $10373300 \times 0.72 = 7468776 \text{ 元}$,年机器折旧费约 25 万元,维修及电费约 10 万元。按上述计算,每年大约收取吸氧费 711.88 万元,2021 年至 2025 年预计可实现吸氧费收入 3,559.40 万元。

(3) 根据太谷县人民医院 2016 年至 2018 年医疗收入和医疗业务成本(不考虑折旧费用)进行测算,年均增长率分别为 19.03%和 16.94%,根据谨慎性原则,2019 年至 2025 年的医疗业务收入及医疗业务成本的年均增长率分别按照 13%和 12%进行测算,2019 年至 2025 年的医疗业务净收益为 19,144.26 万元。

(七) 南山旅游公路二期项目

1、项目概况

项目实施主体:太谷县交通运输局

南山旅游公路项目,位于太谷县县城南部,路线总长 40.038 公里,包含主线、支线两部分,主线路线起点在范村镇南田受村,终点位于果树所南侧与支线(果树所专用线)衔接,路线长 36.588 公里。支线为连接主线与闫北线路段,起点位于白城接闫北线,终点位于果

树所南侧与主线终点衔接，路线长 3.45 公里。本项目沿线经过范村、小白、阳邑、侯城、北洸五个乡镇，本项目实施后，将把项目影响区内的三个国家级文物保护单位（净信寺、真圣寺、圆智寺）、一个市级文物保护单位（天宁寺）、两个县级文物保护单位（龙泉寺、宣梵寺）等文物古迹，与集商务洽谈、农林开发、生态旅游为一体的梅苑山庄、大峪坪葡萄酒庄园、凤凰山森林公园、龟岭山庄、美宝山庄等旅游资源串联，并通过省道南太线、县道太东线与太谷古城旅游景点相连，对太谷旅游资源的整合和深度开发极为有利，对太谷县大力发展文化生态旅游产业及打造山西“农谷”核心区具有重要意义。

本次涉及南山旅游公路项目二期工程，二期工程全长为 23.399 公里，投资 32,873.26 万元。其中：建安费约 20,828.12 万元，建设工期为 2019 年 3 月-2020 年 12 月。

2、项目资金来源

南山旅游公路二期工程项目所需项目资金为 32,873.26 万元，其中：

- (1) 项目资本金 29,273.26 万元，通过财政自筹资金完成；
- (2) 部分资金需求 3,600.00 万元通过申请发行地方政府专项债券来解决。

3、债券存续期内融资本息支付情况

本期拟通过地方政府专项债券筹资 3,600.00 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（基准日 2019 年 1 月 1 日）上浮 30% 来测算，约为 4.20%，每年预计支付债券利息费用 151.20 万元，2019 年-2029 年共计需要支付债券利息费用 1,512.00 万元。

4、项目收益情况

本项目南山旅游公路二期全长为 23.399 公里，按照南山旅游公路全长预估，按照每 5 公里设置 2 个广告牌进行规划，可设置 16 个广告牌，按照广告牌网络信息及广告经营收入 10 万元/个进行测算，预计 2021 年至 2028 年可实现广告及网络信息收入 1,280.00 万元。

(八) 山西农谷阳邑小镇建设工程

1、项目概况

项目实施主体：山西农谷管理委员会

(1) 杜润生故居恢复工程建设项目位于太谷县阳邑乡阳邑村，距太谷县城东十公里处。项目承建单位为山西农谷管理委员会，本项目对杜润生故居进行恢复，包含陈列展览、放映厅、管理用房、花园等内容，并进行道路、铺装广场、景观、水景及绿化等建设内容。项目建设总建筑面积为 694.40 m²，预计 2019 年 6 月底完工。

本项目总占地面积 1932 m²，折合 2.9 亩，其中建筑占地面积 952.7 m²，绿化建筑面积 320 m²，道路、铺装广场、景观及水景占地面积 659.3 m²。

2018 年 1 月，杜润生故居恢复工程建设项目核准立项，截至 2018 年底，已办理项目用地规划、环评、项目选址、建设工程规划许可等程序性手续，其他手续正在积极办理中，预计 2019 建设完成。项目预估总投资 1,735.78 万元，其中建筑工程费用 1,120.43 万元，工程建设其他费用 486.77 万元，基本预备费 128.58 万元。

(2) 山西农谷阳邑小镇生活污水处理工程项目，建设地为太谷县阳邑乡阳邑村，服务范围太谷县阳邑小镇（阳邑村）居民，共计

1800 户（约 4000 人），建设内容为服务范围内污水管网、污水处理站建设，三农学院、杜老故居及阳邑乡政府室外给水管网新建及部分巷道给水管网改造，项目建设单位为山西农谷管理委员会。

2018 年 10 月，山西农谷阳邑小镇生活污水处理工程核准立项，截至 2018 年底，项目用地规划、环评、项目选址、建设工程规划许可等程序性手续已办理，其他手续正在积极办理中，预计 2019 建设完成。项目共建设两座污水处理站，总规模 240m³/d，其中一座 200m³/d，一座 40 m³/d。项目预估总投资 2,432.73 万元，其中工程费用 1,958.19 万元，工程建设其他费用 294.34 万元，基本预备费 180.20 万元。其中一期工程投资约 1,174.37 万元，二期工程投资约 1,258.36 万元。

(3) 山西农谷农村改革教育基地建设项目位于太谷县阳邑乡阳邑村，项目估算总投资 4,411.69 万元，距县城东十公里处阳邑村粮库。阳邑村粮库北侧、西侧临街，乡政府位于基地西侧，地块东西约 105 米，南北约 127 米；北侧入口处为一层砖混建筑（住宿），内院含标语墙（一层砖混建筑）、四栋粮库，用地西侧有若干圈舍。

2018 年 1 月，山西农谷农村改革教育基地建设项目核准立项，截至 2018 年底，项目用地规划、环评、项目选址建设工程规划许可等程序性手续已办理，其他手续正在积极办理中，预计 2019 建设完成。

2、项目资金来源

山西农谷阳邑小镇建设工程项目所需项目资金为 8,580.20 万元，其中：

(1) 项目资本金 4,580.20 万元，通过财政自筹资金完成，已到

位资金 1,500.00 万元；

(2) 部分资金需求 4,000.00 万元通过申请发行地方政府专项债券来解决。

3、债券存续期内融资本息支付情况

根据山西农谷阳邑小镇建设工程项目融资计划，本期拟通过地方政府专项债券筹资 4,000.00 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（基准日 2019 年 1 月 1 日）上浮 30% 来测算，约为 4.20%，每年预计支付债券利息费用 168.00 万元，2019 年-2029 年共计需要支付债券利息费用 1,680.00 万元。

4、项目收益情况

山西农谷阳邑小镇建设工程项目实施完成后，根据人流量分析，参考孔祥熙宅院以及预估的餐饮住宿等收入，2020 年至 2028 年预计可实现项目收益 5,724.00 万元，具体情况如下：

①参照孔祥熙宅院一年人流量约为 10 万人次，杜润生故居门票按照 20 元/人/次，计算，收入可达 200 万元。

②农谷农村改革教育基地收入预估，参照孔祥熙宅院一年人流量约为 10 万人次，旅游门票单价 20 元/人，收入可达 200 万元；

会议收入，每年预估 100 个大小型会议，每场会场租赁费为 8000 元，可收入 80 万元；

住宿收入，共有 9 间客房，每个客房住宿费为 200 元，预估住宿 200 天左右，可收入 36 万元；

餐饮收入，会场餐厅可提供 100 人就餐服务，每人按照 60 元标

准计算，预估 100 个大小型会议，可收入 60 万元。散客 6 万人，按照 100 元每人计算，可收入 60 万。

（九）晋中市太谷县园区基础建设项目

1、项目概况

项目实施主体：太谷县土地收购储备中心

2019 年晋中市太谷县园区基础建设项目，预计征收整理土地 1195.00 亩，其中：山西农谷高新技术产业孵化园涉及土地面积 437 亩，分别位于北洸乡曹庄村、明星镇程家庄村、朱家堡村、水秀乡武家庄村；山西农谷科技创新城涉及土地面积 98 亩，位于太谷县北城区东关村；山西农谷三产融合涉及土地面积 660 亩，位于水秀乡南郭村。规划主要用途为工业、商业及住宅用地。

晋中市太谷县园区基础建设项目主要包括科技创新城、高新产业孵化园及农谷三产融合 3 个项目，估算总投资约 15,000.00 万元。

（1）山西农谷科技创新城土地整理项目，规划用途为商住，整理面积 98.00 亩，净用地面积 90.00 亩，位于北城区东关村凤仪街以北、乌马河以南，土地补偿费 686.00 万元，地面附着物征拆费 2,254.00 万元，预计 2019 年底征拆工作全部完成并补偿到位；

（2）山西农谷高新技术产业孵化园土地整理项目，规划用途为工业、科研，整理土地面积 437.00 亩，净用地面积 395.00 亩，位于北洸乡曹庄村（箕城街西延南）254 亩，明星镇程家庄村（箕城街西延北）110 亩，朱家堡村（凤仪街南）45 亩，水秀乡武家庄村（凤仪街北）28 亩，土地补偿费 2,736.00 万元，地面附着物征拆费 2,724.00 万元，预计 2019 年底征拆工作全部完成并补偿到位；

(3) 山西农谷三产融合建设土地整理项目，规划用途为工业、科研，整理土地面积 660.00 亩，净用地面积 594.00 亩，位于水秀乡南郭村（太太路东、村庄以西），土地补偿费 3,960.00 万元，地面附着物征拆费 2,640.00 万元，预计 2019 年底征拆工作全部完成并补偿到位。

2、项目资金来源

晋中市太谷县园区基础建设项目所需项目资金为 15,000.00 万元，拟通过申请发行地方政府专项债券来解决。

3、债券存续期内融资本息支付情况

根据晋中市太谷县园区基础建设项目融资计划，本期拟通过申请发行地方政府专项债券筹资 15,000.00 万元，期限 5 年期，到期一次性还本。参考当前 5 年期国债收益率（基准日 2019 年 1 月 1 日）上浮 30% 来测算，约为 3.86%，每年预计支付债券利息费用 579.00 万元，2020 年-2024 年共计需要支付债券利息费用 2,895.00 万元。

4、项目收益情况

2019 年山西省晋中市太谷县园区基础建设项目，预计整理土地面积共计 1195.00 亩，规划建设净用地面积初步估算为 1,079.00 亩，工业用地（含科研等）约为 989.00 亩，商业及住宅用地约为 90.00 亩，园区土地整理项目全部完成后，预计 2019 年至 2021 年可实现国有土地使用权出让收入预计为 37,500.00 万元，具体情况如下：

①山西农谷科技创新城项目规划为商业及住宅用地，净用地面积 90 亩，按照 120 万元/亩的出让价款进行测算，国有土地使用权出让

收入约为 10,800.00 万元;

②山西农谷高新技术产业孵化园项目工业用地,净用地面积 395 亩,按照 30 万元/亩的出让价款进行测算,国有土地使用权出让收入约为 11,850.00 万元;

③农谷三产融合建设项目工业用地,净用地面积 594 亩,按照 25 万元/亩的出让价款,国有土地使用权出让收入约为 14,850.00 万元;

四、项目经济社会效益分析

1、经济效益分析

太谷县区域发展项目属民生工程,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,但区域发展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,为太谷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,将为太谷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

本次区域发展项目投资大、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

通过太谷县区域发展项目的实施，能够有效改善居民生活环境及质量，确实解决太谷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。

(3) 创造就业机会，提升居民生活的经济质量以及幸福感

本次区域发展项目的大量投资可以带动周边经济贸易的发展，它涉及交通旅游、就医、上学、文化卫生等行业。将创造广泛的就业渠道和大量的工作岗位，这对于安置大量农村及城市剩余劳动力，拓宽一条理想而现实的就业、生存和致富之路大有裨益。一方面，可以提高城镇人民生活质量；另一方面，能够促进区域经济的增长，不断增加太谷县人民的经济收入，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

本次区域发展项目的实施，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

上述区域发展项目全部实施完成后，预计可实现项目净收益 85,957.94 万元，其中：教育类净收入 2,712.01 万元、国有土地出让收入 37,500.00 万元、自来水销售净收入 6,294.40 万元、污水处理费净收入 8,544.85 万元、煤改气分红收益 16.42 万元、其他收入 23,886.26 万元、阳邑小镇经营净收益 5,724.00 万元、广告牌收入 1,280.00 万元。

（二）项目融资成本

太谷县区域发展建设项目，分别为：新建太谷县直机关第二幼儿园项目、太谷县第二中学新建教学楼（明德楼）项目、太谷县第三污水处理厂工程、太谷县集中供水工程、太谷县（2017-2018 年）煤改气工程项目、太谷县人民医院新住院楼配套工程、南山旅游公路二期项目、山西农谷阳邑小镇建设工程、科创城、孵化园及三产融合园区基础建设项目，此次专项债券计划发行 50,000.00 万元，期限含 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期，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，由于票面利率尚未确定，兑付服务费无法预计且所占比重较小，不予考虑，故此次区域发展预计主要融资成本为：

- 1、支付银行券商等承销商的发行费 50.00 万元；
- 2、支付中央国债登记结算公司的登记服务费 5.00 万元；

3、根据谨慎性原则，此次 2019 年晋中市太谷县区域发展建设项目地方政府专项债券利息支出参考当前 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期国债收益率（基准日 2019 年 1 月 1 日）上浮 30%来测算，2019 年至 2029 年需支付专项债券利息共计 12,924.03 万元。

（三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，晋中市太谷县区域发展建设项目的现金流收入可有效覆盖债券对应区域发展建设项目的债券本息支出。2019 年晋中市太谷县区域发展建设项目本息覆盖率可达到 1.36 倍，期末项目现金净结余量为 22,978.92 万元。项目对应的国有土地使用权出让收入、污水处理费收入、停车费收入等各项收入能够实现充足、稳定的现金流收入，完全覆盖专项债券还本付息的规模，由此可知，本项目能够实现项目收益与融资自求平衡，详见表 3-1：

2019年太谷县区域发展建设项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位：亿元

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)	1.8486	8.3180	3.9194	1.6224	0.5957	0.6563	0.7309	0.8178	0.2836	0.3208	0.3652	-	19.4786
2	项目资本金	1.0986	2.4974	1.5368	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.1328
3	专项债券	-	5.0000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.0000
4	银行贷款筹资	0.7500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.7500
5	项目净收益	-	0.8207	2.3825	1.6224	0.5957	0.6563	0.7309	0.8178	0.2836	0.3208	0.3652	-	8.5958
6	开发建设支出	1.8467	8.0000	1.0362	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.8828
7	可偿债资金(7=1-6+14)	0.0019	0.3200	3.1639	4.5878	4.9850	4.2729	4.8490	3.8919	4.0833	3.7118	4.0093	3.9417	8.5958
8	融资支出资金流出(8=9+10+11+12)	-	0.0393	0.1985	0.1985	1.3685	0.1548	1.7748	0.0923	0.6923	0.0676	0.0676	1.6438	6.2979
9	其中：债券发行费	-	0.0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0050
10	登记服务费	-	0.0005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0005
11	债券利息支出	-	0.0338	0.1985	0.1985	0.1985	0.1548	0.1548	0.0923	0.0923	0.0676	0.0676	0.0338	1.2924
12	债券本金支出	-	-	-	-	1.1700	-	1.6200	-	0.6000	-	-	1.6100	5.0000
13	本年项目结余(13=1-6-8)	0.0019	0.2787	2.6848	1.4240	-0.7728	0.5015	-1.0439	0.7255	-0.4086	0.2532	0.2976	-1.6438	2.2979
14	期末累计结余	0.0019	0.2807	2.9654	4.3894	3.6166	4.1181	3.0742	3.7996	3.3910	3.6441	3.9417	2.2979	-
15	本息覆盖率(15=7÷8)													1.36

（四）偿债保障措施

经测算，晋中市太谷县区域发展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区域发展建设项目形成的教育类净收入、国有土地使用权出让收入、自来水销售净收入、污水处理费净收入、阳邑小镇经营净收益、广告牌收入及其他收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，太谷县财政局将统筹安排政府性基金收入来弥补缺口。

六、项目评估及债券发行人信用评级情况

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

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

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

七、可能存在的相关风险及防控措施

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、自然环境

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

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

对生活垃圾和污水的收集、运送工作，防止人为原因造成环境污染。

2、来源于施工方的风险因素

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

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

3、资金落实情况

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

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

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、经营风险

土地及相关收益出让数量和期限风险

一旦土地不能按期出让和出让数量达不到规划要求，或者客户资源未能达到预期效果，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，及时跟踪土地的市场需求，尽早出让土地，早日回收投资，在项目运营中加强管理，不断提高服务水平，确保按时还本付息。

2、市场风险

（1）土地出让价格下滑风险

一旦土地出让价格下滑，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。

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。

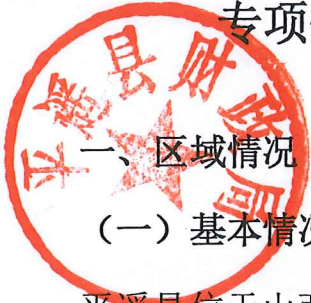
九、总体评价

总体来看，2019年晋中市太谷县区域发展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区域发展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，此次晋中市太谷县区域发展建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。



2019年晋中市平遥县“古城之健”环保医疗领域 专项债券项目情况及资金平衡方案



一、区域情况

(一) 基本情况

平遥县位于山西省中部，四周与介休、祁县、文水、汾阳、沁源等县市接壤。是中国境内保存完整的明清时期古代县城的原型。平遥古城拥有 2700 多年的历史，是国家历史文化名城，世界文化遗产。

平遥是山西省的文物大县，有 300 多处古迹。“汇通天下”的日升昌票号被誉为“中国现代银行的鼻祖”，双林寺被专家誉为“东方彩塑艺术宝库”，镇国寺万佛大殿是中国现存最早最珍贵的木构建筑之一。

(二) 平遥县经济、财政状况

1、平遥县 2017 年经济发展概况

初步核算，地区生产总值全年完成 116.5 亿元，按可比价格计算，比上年同期增长 4.6%，分产业看，第一产业完成 13.3 亿元，比上年同期下降 0.5%；第二产业完成 43.5 亿元，同比增长 1.0%，其中工业完成 37.7 亿元，增长 0.8%；第三产业完成 59.7 亿元，增长 8.5%。地区生产总值三次产业构成比例为 11.4：37.3：51.2，与上年相比，第一产业比重下降 2.5 个百分点，第二产业比重上升 3.5 个百分点，第三产业比重下降 1.1 个百分点。三次产业可比价贡献率分别是-1.6：8.0：93.6，

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13759万元,政府性基金预算支出执行14443万元。

2017年,根据决算口径,全县政府性基金预算收入完成11062万元,政府性基金预算支出执行33378万元。

2018年,根据决算口径,全县政府性基金预算收入完成11719万元,政府性基金预算支出执行25805万元。

(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11158万元、国有土地使用权出让支出12943万元;

2017年,国有土地使用权出让收入8680万元、国有土地使用权出让支出26049万元;

2018年,国有土地使用权出让收入8701万元、国有土地使用权出让支出18784万元。

(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316万元,其他政府性基金支出执行421万元。

2017年,根据决算口径,全县其他政府性基金收入完成285万元,其他政府性基金支出执行3408万元。

2018年,根据决算口径,全县其他政府性基金收入完成80万元,其他政府性基金支出执行0万元。

（三）平遥县政府债务状况

2018 年末，平遥县政府债务限额 392590 万元，平遥县政府债务余额为 307894 万元，其中：一般债务 188864 万元，专项债务 119030 万元，未超限额。

从债务资金的投向看，资金主要用于教育、城建、交通、环保、扶贫等方面。

从债务期限结构看，全县政府债务 2019-2025 年到期债务规模及占比情况分别为：0 万元、40250 万元、43180 万元、63120 万元、10800 万元、70680 万元、20036 万元。分别占到期债务规模的：0%、13.07%、14.02%、20.50%、3.51%、22.96%、6.51 %。

二、本次参与发行的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	预计完工时间	拟募集资金规模
1	人民医院新院区建设项目	41,116.55	在建	2019 年底	23,800.00
2	污水处理厂二期工程项目	6,955.63	试运行阶段		1,200.00
3	合计	48,072.18			25,000.00

2019 年晋中市平遥县“古城之健”环保医疗领域专项债券项目，分别为平遥县人民医院新院区建设项目、平遥县污水处理厂二期工程项目。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 25,000.00 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) 平遥县人民医院新院区建设项目

1、项目建设背景

平遥县人民医院创建于 1948 年，是全县规模最大，集医疗、教学、科研、预防为一体的综合性医院，担负着全县 50 万人民和邻近县（部分）群众及众多国内外游客的医疗保障任务。

随着社会经济发展，人民生活水平提高，人们对健康的观念也在不断转变，对医药的服务需求进一步增加，为医药事业发展创造了新的空间。伴随着我国医药事业的发展，以患者为中心，建立合理规范的就诊医病流程，逐步改善和提高医疗机构设施条件，成为医院长远发展的主要任务。

平遥县人民医院成立时规模比较小，随着近年来改革开放和经济社会的持续发展，老百姓对于医疗环境和医疗水平的要求也日益提高，平遥县人民医院免不了医疗环境和硬件实施不足等问题，迫切需要进一步改善医院设施条件，完善和优化医院医疗服务环境，加之人民医院目前使用的住院大楼是 1978 年山西省计委立项批准扩建的，时隔 30 年，已是危房，其规模和环境已不能满足医院正常工作的需要，更满足不了全县 50 余万人口的住院需要；住院床位严重不足，楼道里、会议室经常住有病人，病人住院难问题长期得不到缓解；因床位不足引发的矛盾已成为医患矛盾的焦点；医院迫切需要建立新的住院楼等其他医用设施。

综上所述提出本次项目的建设。

2、项目概况

平遥县人民医院新院区建设项目，项目实施主体为平遥县城乡基础设施投资有限公司，建设地址位于平遥古城西南方向，柳根河以北，西外环路以西，校前路东侧，项目估算总投资 41,116.55 万元，主要包括：工程费用 31,314.38 万元、设备投资 4,916.81 万元、工程建设其他费用 2,203.90 万元、基本预备费 2,681.46 万元。建设面积 80000 平方米，主要建筑内容包括土建、安装及装饰工程等。

本项目于 2016 年 9 月份开工建设，截止目前新院区完成了门诊、急诊、医技、住院楼、传染楼以及教学楼、后勤楼、液氧站主体封顶和二次结构砌筑等建设任务，预计 2019 年底全部完工。

(1) 2018 年及以前年度共计已支付前期费用工程款共 15,039.00 万元，其中，门诊、急诊、医技楼支付 7,639.00 万元，住院楼支付 5,800.00 万元，附属楼支付 1,600.00 万元。

(2) 2019 年预计需支付 26,077.55 万元，其中工程款及费用 21,160.74 万元，设备款 4,916.81 万元。

3、资金来源

为保障本项目的顺利实施，结合平遥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，确定平遥县人民医院新院区建设项目所需项目资金为 41,116.55 万元，资金来源为：

①项目资本金为 8,036.55 万元，通过平遥县自有财政资金投入，已到位资金 8,000.00 万元；

②通过向中国农业发展银行贷款，实际到位贷款金额为 9,280.00 元，已纳入存量债务；

③通过申请发行 2019 年第一批地方政府专项债券 23,800.00 万元，专项债券年利率暂按 4.20%估算。

4、项目经济社会效益分析

①经济效益

平遥县人民医院新院区建设项目项目实施完成达到预计可使用状态之后，2020 年至 2028 年可实现净收益 54,675.35 万元，收益较为可观。

②社会效益

平遥县人民医院新院区建设项目实施后，方便群众就医，减轻医院就医负担，对于促进本地区医疗事业健康发展，是一项人民热切盼望的民生工程，项目地区社会经济发展稳定增长，社会环境良好，该项目建设将会带来显著的社会效益。

综上所述，平遥县人民医院新院区建设项目是一项社会效益和经济效益都十分显著的民生工程，所以，该工程的建设十分必要，也十分迫切。

(二) 平遥县污水处理厂二期工程

1、项目建设背景

平遥县城区污水处理厂位于县城东南 6 公里，黎家寨村西南。现设计规模 3.0 万 m³/d，采用奥贝尔氧化沟工艺。一期工程于 2003 年 4 月

开工建设，2006年11月全部竣工，2008年7月1日正式投产运行。污水厂排放标准执行《城镇污水处理厂污染物排放标准(GB18918-2002)》中的二级标准，出水排放到磨道河。

2012年污水厂实施升级改造工程。该升级改造工程(以下简称“二期工程”)于2014年4月29日开工建设，2014年12月3日竣工，2015年9月15日正式运行。升级改造工程实施后，污水厂出水执行《城镇污水处理厂污染物排放标准(GB18918-2002)》中的一级A标准，出水改为排放到磨道河。

根据山西省水污染治理工作领导小组办公室于2017年9月4日发文件：晋水防办发(2017)25号关于印发《山西省水污染防治工作方案实施情况考核规定》(修订稿)的通知要求：“现有城镇污水处理设施，要因地制宜进行改造，2017年底前达到一级A排放标准或再生利用要求。2020年底前，城镇污水处理设施外排污水化学需氧量(COD_{Cr})、氨氮(NH₃-N)、总磷(TP)三项指标应达到地表水环境质量V类标准。”

2、项目概况

平遥县污水处理厂二期改扩建工程，建设地点位于平遥古城区西南(现污水处理厂处)，建设单位为平遥县瑞思污水处理有限公司，项目估算总投资为6,955.63万元，主要包括：工程费用5,625.11万元，建设工程其他费用530.32万元，预备费615.54万元，其他费用184.66万元。设计规模是对一期工程进行改造，二期工程扩建15000t/d。

该工程于2017年9月份开工建设，2018年8月份完成全部的土建

施工及设备安装。并开始调试工作。2018年9月份污水处理厂已进入试运行阶段。

2018年及以前年度共计已支付前期费用及部分工程款2,200.00万元；2019年预计需支付4,755.63万元。

3、资金来源

为保障本项目的顺利实施，结合平遥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，确定平遥县污水处理厂二期工程所需项目资金为6,955.63元，资金来源为：

- ①项目资本金为4,055.63万元，通过平遥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1,200.00万元；
- ③剩余资金需求1,700.00万元拟于2019年下半年及以后年度申请发行地方政府专项债券来满足。

4、项目经济社会效益分析

①经济效益

平遥县污水处理厂二期工程项目实施完成达到预计可使用状态之后，2020年至2030年可实现净收益4,577.10万元，收益较为可观。

②社会效益

平遥县污水处理厂二期工程实施后，可有效地解决服务区域的水污染问题，为城市服务，为社会服务，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

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。

综上所述，平遥县城区污水处理厂二期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，该工程的建设十分必要，也十分迫切。

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期收益

平遥县人民医院收益主要来源于：医疗收入、住院收入以及财政补贴收入；正常运营成本主要包括：人员经费、卫生材料费、药品费、医疗风险基金等；项目净收益为扣除正常运行成本后的余额，2020年至2028年预计可实现项目净收益 54,675.35 万元。

平遥县污水处理厂二期工程项目实施完成并达到预计可使用状态，每日污水处理量可达到 1.5 万吨，依据平遥县人民政府常务会议纪要（2017）第 4 期，城市居民用水每吨征收 0.76 元污水处理费，每年污水处理收益可达到 416.10 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 2030 年，净收益共计 4,577.10 万元。

（二）项目融资成本

2019 年晋中市平遥县“古城之健”环保医疗类专项债券项目，此次计划发行 25,000.00 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，由于票面利率尚未确定，兑付服务费无法预计且所占比重较小，不予考虑，故此次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 25.00 万元；
- 2、支付中央国债登记结算公司的登记服务费 2.50 万元；
- 3、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 1 月 1 日）上浮 30%来测算，约为 4.20%，每年预计支付债券利息费用 1,050.00 万元，2019 年-2030 年共计需要支付债券利息费用 10,500.00 万元。

（三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，平遥县人民医院新院区建设项目、平遥县污水处理厂二期工程项目净收益可有效覆盖债券对应债券本息支出。本息覆盖率可达到 1.21 倍，期末项目现金净结余量为 10,341.08 万元。项目对应的收入能够实现稳定的现金流收入，能够覆盖专项债券还本付息的规模，由此可知，本项目能够实现项目收益与融资自求平衡，详见表 4-3：

表 4-3: 2019 年晋中市平遥县“古城之健”环保医疗领域建设项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位: 亿元

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	2030 年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5)	1.9480	2.6892	0.4706	0.5057	0.5443	0.5867	0.6334	0.6848	0.7413	0.8034	0.8718	0.0416	0.0416	10.7325
2	自有财政资金	1.0200	0.1892	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.2092
3	银行贷款	0.9280	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.9280
4	地方政府专项债券筹资	-	2.5000	0.1700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.6700
5	净收益	-	-	0.4706	0.5057	0.5443	0.5867	0.6334	0.6848	0.7413	0.8034	0.8718	0.0416	0.0416	5.9252
6	开发建设支出 (6=7+8+9+10+11)	1.7239	3.0833	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.8072
7	工程费用	1.6709	2.0231	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.6939
8	设备购置	-	0.4917	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.4917
9	工程建设其他费	0.0530	0.2204	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.2734
10	基本预备费	-	0.3297	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.3297
11	其他费用	-	0.0185	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0185
12	可偿债资金 (11=1-6+20)	0.2241	-0.1700	0.2126	0.4191	0.6652	0.9618	1.3131	1.7198	2.3489	3.0402	3.7998	3.7293	1.2112	5.9252
13	融资支出 (13=14+15+16+17+18)	-	0.2581	0.2992	0.2981	0.2901	0.2821	0.2781	0.1121	0.1121	0.1121	0.1121	2.5596	0.1771	4.8911
14	债券发行费 (1%)	-	0.0025	0.0002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0027
15	登记服务费 (0.1%)	-	0.0003	0.0000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0003
16	债券利息支出	-	0.0525	0.1050	0.1121	0.1121	0.1121	0.1121	0.1121	0.1121	0.1121	0.1121	0.0596	0.0071	1.1214
17	本金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.5000	0.1700	2.6700
18	银行贷款本息合计	-	0.2028	0.1940	0.1860	0.1780	0.1700	0.1660	-	-	-	-	-	-	1.0968
19	当年结余 (19=1-6-13)	0.2241	-0.6522	0.3414	0.2076	0.2541	0.3046	0.3553	0.5726	0.6291	0.6913	0.7596	-2.5180	-1.1355	1.0341
20	期末累计结余 (20=12-13)	0.2241	-0.4281	-0.0866	0.1209	0.3751	0.6797	1.0350	1.6076	2.2368	2.9280	3.6877	1.1696	1.0341	-
21	本息覆盖率 (21=12÷13)														1.21

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

表 4-3-1: 平遥县人民医院新院区建设项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位: 亿元

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)	1.7280	2.3837	0.429	0.4641	0.5027	0.5451	0.5918	0.6432	0.6997	0.7618	0.8302	-	9.5792
2	自有财政资金	0.8000	0.0037	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.8037
3	银行贷款	0.9280	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.9280
4	地方政府专项债券筹资	-	2.3800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.3800
5	净收益	-	-	0.429	0.4641	0.5027	0.5451	0.5918	0.6432	0.6997	0.7618	0.8302	-	5.4675
6	开发建设支出 (6=7+8+9+10)	1.5039	2.6078	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.1117
7	工程费用	1.5039	1.6275	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.1314
8	设备购置	-	0.4917	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.4917
9	工程建设其他费	-	0.2204	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.2204
10	基本预备费	-	0.2681	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.2681
11	可偿债资金 (11=1-6+18)	0.2241	-	0.1736	0.3437	0.5605	0.8276	1.1495	1.5267	2.1264	2.7882	3.5185	3.4185	5.4675
12	融资支出 (12=13+14+15+16)	-	0.2554	0.294	0.286	0.278	0.27	0.266	0.1	0.1	0.1	0.1	2.43	4.4790
12	债券发行费 (1%)	-	0.0024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0024
13	登记服务费 (0.1%)	-	0.0002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0002
14	债券利息支出	-	0.05	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.05	0.9996
15	本金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.3800	2.3800
16	银行贷款本息合计	-	0.2028	0.194	0.186	0.178	0.17	0.166	-	-	-	-	-	1.0968
17	当年结余 (17=1-6-12)	0.2241	-0.4795	0.1351	0.1781	0.2247	0.2752	0.3259	0.5432	0.5997	0.6619	0.7302	-2.43	0.9885
18	期末累计结余 (18=11-12)	0.2241	-0.2554	-0.1203	0.0578	0.2825	0.5575	0.8835	1.4267	2.0264	2.6883	3.4185	0.9885	-
19	本息覆盖率 (19=11÷12)													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

表 4-3-2: 平遥县污水处理厂二期工程项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位: 亿元

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	2030年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	0.2200	0.3056	0.2116	0.0416	0.0416	0.0416	0.0416	0.0416	0.0416	0.0416	0.0416	0.0416	0.0416	1.1533
2	自有财政资金	0.2200	0.1856	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.4056
3	地方政府专项债券筹资	-	0.1200	0.1700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.2900
4	污水处理净收益	-	-	0.0416	0.0416	0.0416	0.0416	0.0416	0.0416	0.0416	0.0416	0.0416	0.0416	0.0416	0.4577
5	开发建设支出 (5=6+7+8+9)	0.2200	0.4756	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.6956
6	工程费用	0.1670	0.3955	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.5625
7	工程建设其他费	0.0530	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0530
8	基本预备费	-	0.0616	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0616
9	铺底流动资金	-	0.0185	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0185
10	可偿债资金 (10=1-5+17)	-	-0.1700	0.0390	0.0753	0.1048	0.1342	0.1636	0.1931	0.2225	0.2519	0.2814	0.3108	0.2227	0.4577
11	融资支出 (11=12+13+14+16)	-	0.0027	0.0052	0.0122	0.0122	0.0122	0.0122	0.0122	0.0122	0.0122	0.0122	0.1297	0.1771	0.4121
12	债券发行费 (1%)	-	0.0001	0.0002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0003
13	兑付服务费 (0.1%)	-	0.0000	0.0000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0000
14	债券利息支出	-	0.0025	0.0050	0.0122	0.0122	0.0122	0.0122	0.0122	0.0122	0.0122	0.0122	0.0097	0.0071	0.1218
15	本金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.1200	0.1700	0.2900
16	当年结余 (16=1-5-11)	-	-0.1727	0.2064	0.0294	0.0294	0.0294	0.0294	0.0294	0.0294	0.0294	0.0294	-0.0881	-0.1355	0.0456
17	期末累计结余 (17=10-11)	-	-0.1727	0.0337	0.0632	0.0926	0.1220	0.1515	0.1809	0.2103	0.2397	0.2692	0.1811	0.0456	-
18	本息覆盖率 (18=10÷11)														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，晋中市平遥县“古城之健”环保医疗领域项目实施完成后，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环保领医疗域项目形成的医疗收入、住院收入、污水处理收益及其他收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，平遥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）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、自然环境

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

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

加强对生活垃圾和污水的收集、运送工作，防止人为原因造成环境污染。

2、来源于施工方的风险因素

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

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

3、资金落实情况

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

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

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、经营风险

年排污量和价格风险

一旦排污量和排污价格标准达不到规划要求，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，及时跟踪排污市场需求，尽早完成对平遥县污水处理厂二期工程的建设，早日提高污水处理质量，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。

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、总体评价

总体来看，2019年晋中市平遥县“古城之健”环保医疗领域项目收益比较可观，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，此次晋中市平遥县“古城之健”环保医疗领域项目发行地方政府专项债券具有可行性。

晋中市左权县交通运输领域专项债券 项目情况及资金平衡方案

一、区域情况

(一) 基本情况

左权县原名辽县，1942年5月25日国民革命军八路军副总参谋长左权将军牺牲于此，山西人民为纪念左权将军，遂更县名为左权。

左权县，隶属于山西省晋中市，位于山西省晋中市东南部，太行山主脉中段西侧。界于北纬 $36^{\circ}45'$ — $37^{\circ}17'$ 、东经 $113^{\circ}6'$ — $113^{\circ}48'$ 之间。北连和顺，西接榆社，南邻武乡、黎城东，与河北邢台、武安、涉县接壤。左权县面积2028平方千米，下辖5个镇、5个乡，共379个行政村。左权县境内有麻田八路军总部纪念馆、左权将军烈士陵园、龙泉国家森林公园等旅游景点。

(二) 左权县财政收支情况

(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3100万元，政府性基金预算支出执行5406万元。

2017年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成6762万元，政府性基金预算支出执行9278万元。

2018年，根据决算口径，全县政府性基金预算收入完成10152万元，政府性基金预算支出执行15737万元。

(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完成2338万元,国有土地使用权出让收入支出执行2429万元。

2017年,根据决算口径,全县国有土地使用权出让收入完成6014万元,国有土地使用权出让支出执行7731万元。

2018年,根据决算口径,全县国有土地使用权出让收入完成7664万元,国有土地使用权出让支出执行9922万元。

(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90万元,其他政府性基金支出执行373万元。

2017年,根据决算口径,全县其他政府性基金收入完成8万元,其他政府性基金支出执行531万元。

2018年,根据决算口径,全县其他政府性基金收入完成93万元,其他政府性基金支出执行2469万元。

(二) 左权县政府债务状况

2018年末,左权县政府债务限额为157,380.00万元,政府债务余额为124,160.53万元,其中:一般债务119,160.53万元,包括一般债券118,300.00万元,政府债务存量余额860.53万元;专项债务5,000.00万元,未超限额。

从债务资金的投向看,资金主要投向市政建设、公路建设、农田水利建设、保障性住房建设等方面。

从债务期限结构看,全县政府债务2019-2028年到期债务规模及占比情况分别为:4200万元、5900万元、16900万元、13611万元、28600万元、5000万元、27389万元、7500万元、3000万元、

11200 万元。分别占到期债务规模的：3.38%、4.75%、13.61%、10.96%、23.03 %、4.03 %、22.06%、6.04%、2.42%、9.02%。

二、本次参与发行的晋中市左权县交通运输领域专项债券项目基本情况及募集资金规模如下：

2019 年左权县交通运输领域专项债券项目为左权县太行一号旅游公路建设项目，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 10,000.00 万元，期限为 10 年期，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。

三、项目情况

左权县太行一号旅游公路建设项目包括：旅游公路竹宁至下丰垢工程、红色旅游路羊角至山庄段公路改造工程、白家庄至千亩川旅游公路工程、梁北线梁峪至望阳垴段公路工程、泽城至交漳水库公路工程、旅游公路竹宁至阳光占段工程、旅游公路支线左权县山庄至麻田段工程、旅游公路支线左权县小窑上至万达段工程、旅游公路支线石匣至竹宁段工程、旅游公路拐儿镇至下其至公路改造工程、旅游公路关滩至拐儿镇公路改造工程共 11 个项目，均为山西省人民政府办公厅晋政办发〔2018〕96 号文件确定的平定县太行板块旅游公路建设项目，属于有一定收益的交通运输领域项目。项目总里程 148.44 公里，总投资 67,946.40 万元。目前已完成里程 128.936 公里，完成投资 38,404.54 万元。

（一）项目概况

1、太行一号旅游公路主线竹宁至下丰垢段公路工程

旅游公路主线竹宁至下丰垢段公路项目建设单位为左权县交通公路管理所，估算总投资为 5,385.92 万元，全长 22.38km，起点位于县道石匣-阳光占线 K6+200 处，终点位于竹丰线与刘家庄进村道路相接处（即竹丰线 K22+380 处），为双车道四级公路。路基宽度为 6.5 米，路面宽度为 6 米，两侧各设 0.25 米宽路缘石。

项目已完成立项审批，于 2018 年 5 月开工建设，目前主体工程已全部完工。

2、太行一号旅游公路拐儿镇至下其至公路改造工程

旅游公路主线拐儿镇至下其至公路项目建设单位为左权县交通公路管理所，估算总投资为 7,021.07 万元，全长 30.634km，起点位于拐儿镇，接县道 351，向西北方向经过西五指、南岔、田渠坪、长截岩、大堡岩、水沟、马王庙沟村，路线终点止下其村东面，终点与国道 G207 相接，维持原路技术指标设计。路基宽度为 6.5 米，路面宽度为 6 米，两侧各设 0.25 米宽路缘石。

项目已完成立项审批，于 2018 年 6 月开工建设，主体工程全部完工。

3、太行一号旅游公路红色旅游路羊角至山庄段公路改造工程

旅游公路红色旅游路羊角至山庄段公路项目建设单位为左权县交通公路管理所，估算总投资 6,516.50 万元，全长 19.121 公里，起点位于羊角乡村口，与高黄线相接，终点止于左权将军纪念馆。采用四级公路标准，路基宽度为 6.5 米，路面宽度为 6 米，两侧各设 0.25 米宽路缘石。

项目已完成立项审批，于 2018 年 5 月开工建设，主体工程全部

完工。

4、太行一号旅游公路关滩至拐儿镇公路改造工程

旅游公路支线拐儿镇至下其至公路项目建设单位为左权县交通公路管理所，总投资为 4,279.46 万元，全长 15.60km，起点位于关滩村养鸡场门口，向西北方向经过下庄、漳槽、天门、阪上、小窑上村，终点止于拐儿镇拐儿村，与县道 51 相接。采用三级公路标准，路基宽度为 8.5 米，路面宽度为 8 米，两侧各设 0.25 米宽路缘石。

项目已完成立项审批，于 2018 年 6 月开工建设，主体工程全部完工。

5、太行一号旅游公路白家庄至千亩川公路工程

旅游公路白家庄至千亩川公路项目建设单位为左权县交通公路管理所，总投资为 4,359.50 万元，全长 12.71km。路线分为北线和南线，北线起点位于沐梁线，终点止于太行龙泉景区山神庙；南线起点位于国道 207K1085+900 处，终点止于景区规划停车场。采用四级公路双车道标准设计，设计速度为 20km/h，路基宽度为 6.5 米，路面宽度为 6 米，两侧各设 0.25 米宽路缘石。

项目已完成立项审批，于 2018 年 5 月开工建设，主体工程全部完工。

6、太行一号旅游公路梁北线梁峪至望阳垴段公路工程

旅游公路梁北线梁峪至望阳垴段公路项目建设单位为左权县交通公路管理所，总投资为 1,421.25 万元，全长 2.826 公里，主线起点位于望阳垴村南，终点位于堡则村南。采用四级公路双车道标准，路基宽度为 6.5 米，路面宽度为 6 米，两侧各设 0.25 米宽路缘石。

项目已完成立项审批，于 2018 年 7 月开工建设，主体工程全部完工。

7、太行一号旅游公路泽城至交漳水库公路工程

旅游公路泽城至交漳水库公路项目建设单位为左权县交通公路管理所，总投资为 3,426.20 万元，全长 7.191 公里，起点位于麻田镇泽城村南侧，终点位于交漳水库西侧。采用四级公路标准，路基宽度为 6.5 米，路面宽度为 6 米。

项目已完成立项审批，于 2018 年 7 月开工建设，主体工程全部完工。

8、太行一号旅游公路竹宁至阳光占段工程

旅游公路竹宁至阳光占段工程项目建设单位为左权县辽兴交通投资有限公司，投资估算金额为 13,876.29 万元，全长 12.674 公里，起点位于竹宁村东北侧，路线终点位于阳光占村南清漳河桥头。采用双车道三级公路标准，路基宽度采用 8.5m，路面宽度采用 7m。

项目已完成立项审批，目前已进入施工图设计阶段，计划于 2019 年 4 月开工建设，2019 年 12 月完工。

9、太行一号旅游公路支线左权县山庄至麻田段工程

旅游公路支线左权县山庄至麻田段工程项目建设单位为左权县辽兴交通投资有限公司，总投资为 3,838.20 万元，全长 13.645 公里，起点位于泽军线（X353）K14+300 处，终点止于泽军线（X353）K27+900 处。采用三级公路标准，路基宽度为 8.5 米，路面宽度为 8 米。

项目已完成立项审批，于 2018 年 8 月开工建设，主体工程全部

完工。

10、太行一号旅游公路支线左权县小窑上至万达段工程

旅游公路支线左权县小窑上至万达段工程项目建设单位为左权县辽兴交通投资有限公司，总投资为 2,156.44 万元，全长 4.83 公里，起点位于下下线 K10+100 处，终点位于老井村村口。采用双车道四级公路标准建设，路基宽度为 6.5 米，路面宽度为 6 米。

项目已完成立项审批，于 2018 年 7 月开工建设，主体工程全部完工。

11、太行一号旅游公路支线石匣至竹宁段工程

旅游公路支线石匣至竹宁段工程项目建设单位为左权县辽兴交通投资有限公司，投资估算金额为 15,665.57 万元，全长 6.83 公里，起点位于左权县石匣乡扶峪村南，终点至竹宁村与太行一号旅游公路竹宁至阳光占段顺接。采用双车道三级公路标准建设，路基宽度采用 10m，路面宽度采用 7m。

项目已完成立项审批，目前已进入勘察设计招标阶段，计划于 2019 年 4 月开工建设，2019 年 12 月完工。

（二）项目资金来源

左权县太行一号旅游公路项目所需项目资金为 67,946.40 万元，其中：

（1）项目资本金为 57,946.40 万元，占比 85.28%，其中：省财政补助资金 12,230.35 万元，市补助资金 6,794.64 万元，地方政府一般债券资金 27,178.56 万元，地方政府自筹 11,742.85 万元。目前已到位资金 13,928.00 万元，其中包括：省财政补助资金 4,128.00

万元,地方政府一般债券 9,800.00 万元。

(2) 本次通过申请发行地方政府专项债券筹资 10,000.00 万元。

(三) 项目收益情况

根据山西省人民政府办公厅下发的《山西省人民政府办公厅关于印发山西省黄河、长城、太行三大板块旅游公路规划纲要(2018年—2027年)的通知》(晋政办发〔2018〕96)的文件精神,太行一号旅游公路项目完成后会进一步完善服务设施,包括旅游公路服务点、汽车营地、观景台、旅游绿道、信息服务等。

左权县太行一号旅游公路项目建成后,将在沿线建成 6 个收费服务点及若干广告牌,2021 年至 2028 年预计可实现项目收益 16,575.96 万元。

根据左权县交通局的初步规划,6 个服务点具体为:“沉鱼出听”、“黄莺出谷”、“风和日暄”、“朗月清风”、“久经沙场”、“一夫当关”,主要分布在竹宁至下丰垢段旅游公路、红色旅游公路羊角至山庄段、泽城至交漳水库公路、旅游公路主线拐儿镇至下其公路,主要包含停车场、观景台、休闲活动、自行车租赁点、餐饮、超市售卖点等综合性功能的服务配套设施。

1、“沉鱼出听”、“黄莺出谷”服务点,规划在竹宁至下丰垢段旅游公路段。假设服务点采用自主经营的方式进行经营,主要对该路段的交通量、消费人数及运营成本进行测算:

(1) 通过收集主要相关路段观测站历年交通量资料,对主要路

段交通量进行回归分析，同时对主要相关公路进行交通量观测调查，结合未来区域经济发展规模对旅游公路交通量的影响，采用定性和定量相结合的方法进行预测，项目建成后，竹宁至下丰垢段旅游公路段 2021 年至 2028 年平均交通量约为 245006 辆标准小客车/年。

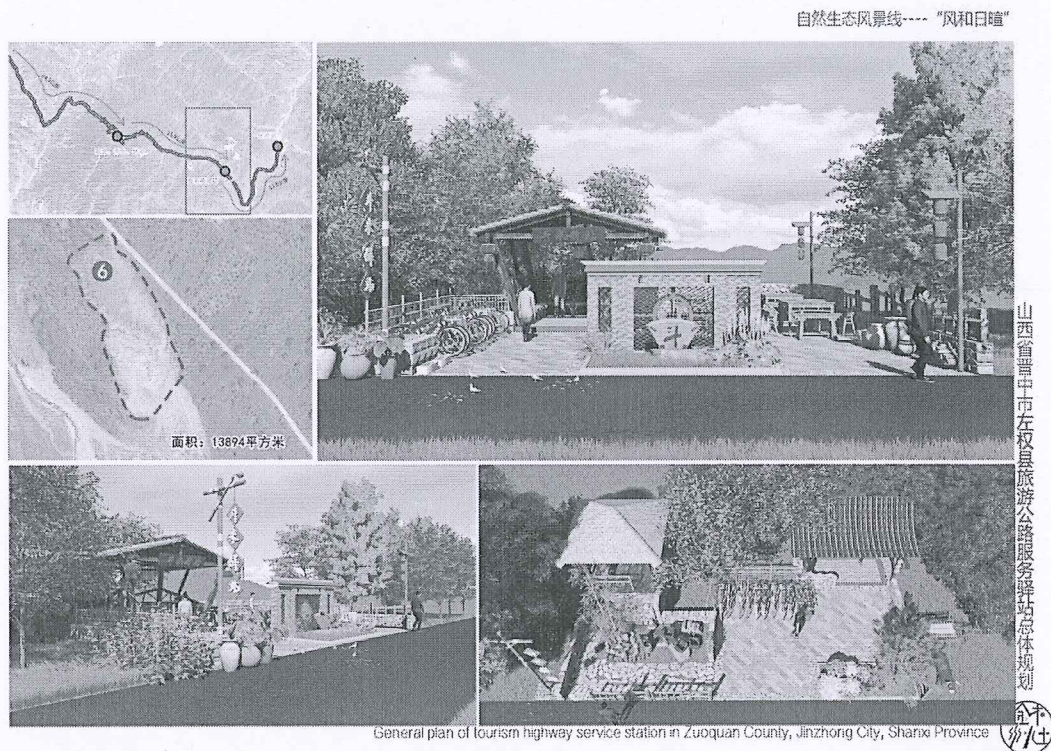
(2) “沉鱼出听”、“黄莺出谷” 2 个服务点收入主要取决于进入服务点消费的人数，车辆停留率参照《交通工程手册》取 15%，车辆平均载客人数按照 4 人/车进行测算，在餐饮、商店及酒店等服务场所消费的人数按进入服务点停留乘客人数的 30%测算，人均消费取 50 元/人，预计 2021 年至 2028 年经营收入在 3,528.09 万元。服务点正常运行的经营成本主要包括：直接成本、人工工资、营运经费及各项税费等，预计 2021 年至 2028 年经营成本为 2,255.53 万元。详见表 3-1:

表 3-1 竹宁至下丰坨段服务点经营收入预测表

金额单位：万元

年度	交通量/年	停留率	载客人数(人/车)	消费率	消费人数	消费水平(元/人)	服务点个数	经营收入	净利润
2021	184690	15%	4	30%	33244	50	2	332.44	103.29
2022	199290	15%	4	30%	35872	50	2	358.72	116.79
2023	215350	15%	4	30%	38763	50	2	387.63	131.64
2024	232140	15%	4	30%	41785	50	2	417.85	147.17
2025	250390	15%	4	30%	45070	50	2	450.70	164.05
2026	270830	15%	4	30%	48749	50	2	487.49	182.95
2027	292000	15%	4	30%	52560	50	2	525.60	202.53
2028	315360	15%	4	30%	56765	50	2	567.65	224.13
合计	1960050				352809			3,528.09	1272.56

2、“风和日暄”、“朗月清风”服务点，规划在旅游公路主线拐儿镇至下其至公路，其中：“风和日暄”驿站是左权县旅游公路的第六个驿站，紧邻西五指山村，面积 13874 平方米；“朗月清风”驿站是左权县旅游公路最东侧的一级驿站，位于东吕高速和顺服务站北侧。



假设服务点采用自主经营的方式进行经营，主要对该路段的交通量、消费人数及运营成本进行测算：

(1) 通过收集主要相关路段历年交通量资料，对主要路段交通量进行回归分析，同时对主要相关公路进行交通量观测调查，结合未来区域经济发展规模对旅游公路交通量的影响，采用定性和定量相结合的方法进行预测，项目建成后，2021年至2028年左权县旅游公路主线拐儿镇至下其至公路交通量平均约在730274辆标准小客车/年。

(2) “风和日暄”、“朗月清风”服务点收入主要取决于进入服务点消费的人数，车辆停留率参照《交通工程手册》并结合该服务点旅游景点的客流量取 20%，车辆平均载客人数按照 4 人/车进行测算，在餐饮、商店及酒店等服务场所消费的人数按进入服务点停留乘客人数的 40%测算，人均消费取 50 元/人，预计 2021 年至 2028 年经营收入在 14,021.26 万元。服务点正常运行的经营成本主要包括：直接成本、人工工资、营运经费及各项税费等，预计 2021 年至 2028 年经营成本为 7,537.84 万元。详见表 3-2：

表 3-2 拐儿至下其至段服务点经营收入预测

金额单位：万元

年 度	交通量/年	停留率	载客人数(人/车)	消费率	消费人数	消费水平(元/人)	服务点个数	经营收入	净利润
2021	648970	20%	4	30%	155753	50	2	1,557.53	710.18
2022	670870	20%	4	30%	161009	50	2	1,610.09	737.18
2023	692770	20%	4	30%	166265	50	2	1,662.65	764.19
2024	716130	20%	4	30%	171871	50	2	1,718.71	792.99
2025	740220	20%	4	30%	177653	50	2	1,776.53	822.69
2026	765040	20%	4	30%	183610	50	2	1,836.10	853.29
2027	790590	20%	4	30%	189742	50	2	1,897.42	884.80
2028	817600	20%	4	30%	196224	50	2	1,962.24	918.10
合 计	5842190				1402126			14,021.26	6,483.42

3、“久经沙场”服务点规划在泽城至交漳水库旅游公路段上。

假设“久经沙场”服务点采用自主经营的方式进行经营，主要对该路段的交通量、消费人数及运营成本进行测算：

(1) 通过收集主要相关路段历年交通量资料，对主要路段交通量进行回归分析，同时对主要相关公路进行交通量观测调查，结合未来区域经济发展规模对旅游公路交通量的影响，采用定性和定量相结合的方法进行预测，项目建成后，2021年至2028年左权县泽城至交漳水库旅游公路平均交通量约在541204辆标准小客车/年。

(2) “久经沙场”服务点收入主要取决于进入服务点消费的人数，车辆停留率参照《交通工程手册》取15%，车辆平均载客人数按照4人/车进行测算，在餐饮、商店、充电站及酒店等服务场所消费的人数按进入驿站停留乘客人数的30%测算，人均消费取50元/人，预计2021年至2028年经营收入在3,896.67万元。服务点正常运行的经营成本主要包括：直接成本、人工工资、营运经费及各项税费等，预计2021年至2028年经营成本为2,254.76万元。详见表3-3：

表 3-3 泽城至交漳水库公路服务点经营收入预测

金额单位：万元

年度	交通量/年	停留率	载客人数 (人/车)	消费率	消费人数	消费水平 (元/人)	经营收入 (万元)	净利润
2021	463550	15%	4	30%	83439	50	417.20	169.33
2022	483990	15%	4	30%	87118	50	435.59	178.78
2023	505160	15%	4	30%	90929	50	454.64	188.57
2024	527060	15%	4	30%	94871	50	474.35	198.70
2025	550420	15%	4	30%	99076	50	495.38	209.50
2026	574510	15%	4	30%	103412	50	517.06	220.64
2027	599330	15%	4	30%	107879	50	539.40	232.12
2028	625610	15%	4	30%	112610	50	563.05	244.27
合计	4329630				779333		3,896.67	1,641.91

4、“一夫当关”驿站规划在红色旅游公路羊角至山庄段路段上，地处红色教育专线路段上。假设“一夫当关”驿站采用自主经营的方式进行经营，主要对该路段的交通量、消费人数及运营成本进行测算：

(1) 通过收集主要相关路段历年交通量资料，对主要路段交通量进行回归分析，同时对主要相关公路进行交通量观测调查，结合未来区域经济发展规模对旅游公路交通量的影响，采用定性和定量相结合的方法进行预测，项目建成后，2021年至2028年左权县红色旅游公路羊角至十字岭路交通量约在555165辆标准小客车/年。

(2) “一夫当关”驿站收入主要取决于进入驿站消费的人数，车辆停留率参照《交通工程手册》并结合“一夫当关”旅游景点的客流量取20%，车辆平均载客人数按照4人/车进行测算，在餐饮、商店、充电站及酒店等服务场所消费的人数按进入驿站停留乘客人数的30%测算，人均消费取50元/人，预计2021年至2028年经营收入在5,329.58万元。驿站正常运行的经营成本主要包括：直接成本、人工工资、营运经费及各项税费等，预计2021年至2028年经营成本为2,951.51万元。详见表3-4：

表 3-4 羊角至山庄段公路服务点经营收入预测

金额单位：万元

年度	交通量/年	停留率	载客人数(人/车)	消费率	消费人数	消费水平(元/人)	经营收入(万元)	净利润
2021	446030	20%	4	30%	107047	50	535.24	229.98
2022	473770	20%	4	30%	113705	50	568.52	247.08
2023	502970	20%	4	30%	120713	50	603.56	265.08
2024	533630	20%	4	30%	128071	50	640.36	283.98
2025	566480	20%	4	30%	135955	50	679.78	304.23
2026	601520	20%	4	30%	144365	50	721.82	325.84
2027	638750	20%	4	30%	153300	50	766.50	348.79
2028	678170	20%	4	30%	162761	50	813.80	373.09
合计	4441320				1065917		5,329.58	2,378.07

5、本项目涉及的 11 个路段的左权县太行山一号旅游公路，项目总里程 148.44 公里按照每 5 公里设置 2 个广告牌进行规划，可设置 60 个广告牌，按照广告牌网络信息及广告经营收入 10 万元/个进行测算，预计 2021 年至 2028 年可实现广告及网络信息收入 4,800.00 万元。

（四）项目已获批复情况

左权县太行一号旅游公路获得的相关批复文件如下：

1、《左权县发展和改革局关于左权县竹丰线、关滩-拐儿等 7 条四好公路调整为太行一号旅游公路的复函》（左发改函〔2018〕9 号）；

2、《左权县发展和改革局关于左权县太行一号旅游公路支线石匣至竹宁段工程可行性研究报告的批复》（左发改审批字〔2018〕32 号）；

3、《左权县发展和改革局关于左权县太行一号旅游公路支线左权县小窑上至万达段工程可行性研究报告的批复》（左发改审批字〔2018〕4 号）；

4、《左权县发展和改革局关于太行一号旅游公路支线左权县山庄至麻田段工程可行性研究报告的批复》（左发改审批字〔2018〕5 号）；

5、《左权县发展和改革局关于太行一号旅游公路竹宁至阳光占段工程可行性研究报告的批复》（左发改审批字〔2018〕25 号）；

6、《左权县发展和改革局关于左权县泽城至交漳水库公路工程可行性研究报告的批复》（左发改审批自〔2017〕55 号）；

7、《左权县发展和改革局关于左权县四好农村路梁北线梁峪至望阳垴段公路工程可行性研究报告的批复》（左发改审批自〔2017〕54号）；

8、《左权县发展和改革局关于左权县白家庄至千亩川旅游公路工程可行性研究报告的批复》（左发改审批字〔2017〕45号）；

9、《左权县发展和改革局关于左权县四好农村路关滩至拐儿镇公路改造工程可行性研究报告的批复》（左发改审批字〔2017〕58号）；

10、《左权县发展和改革局关于左权县红色旅游路羊角至十字岭公路改造工程可行性研究报告的批复》（左发改审批字〔2017〕53号）；

11、《左权县发展和改革局关于左权县四好农村路竹宁至下丰坨工程可行性研究报告的批复》（左发改审批字〔2017〕46号）；

12、《左权县发展和改革局关于左权县四好农村路拐儿镇至下其至公路改造工程可行性研究报告》（左发改审批字〔2017〕47号）。

四、项目收益、成本及融资平衡情况

（一）项目预期收益

左权县太行一号旅游公路配套驿站及广告牌建设完成投入运营后，2021年至2028年预计可实现各类经营收入16,575.96万元。

（二）项目融资成本

左权县太行一号旅游公路建设项目，此次专项债券计划发行10,000.00万元，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，由于票面利率尚未确定，兑付服务费无法预计且所占比重较小，不予考虑，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 10.00 万元；
- 2、支付中央国债登记结算公司的登记服务费 1.00 万元；
- 3、根据谨慎性原则，此次 2019 年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 1 月 1 日）上浮 30% 来测算，约为 4.2%，每年预计支付债券利息费用 420.00 万元，2019 年-2029 年共计需要支付债券利息费用 4,200.00 万元。

（三）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，项目对应的各项经营收入可有效覆盖债券对应地方政府专项债券项目的债券本息支出。晋中市左权县太行一号旅游公路专项债券项目本息覆盖率可达到 1.17 倍，期末项目现金净结余量为 2,364.96 万元。项目对应的服务点驿站、广告牌收入能够实现稳定的现金流收入，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 4-1

表 4-1: 左权县交通运输局太行一号旅游公路专项债券项目收益、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	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5)	13,928.00	54,018.40	0.00	1,812.78	1,879.84	1,949.48	2,022.84	2,100.47	2,182.72	2,268.23	2,359.59	0.00	84,522.36
2	项目资本金	13,928.00	44,018.40											57,946.40
3	本期地方政府专项债券		10,000.00											10,000.00
4	服务点经营收入				1,212.78	1,279.84	1,349.48	1,422.84	1,500.47	1,582.72	1,668.23	1,759.59		11,775.96
5	旅游公路广告及网络信息收入				600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00		4,800.00
6	开发建设支出	38,404.54	29,541.87											67,946.40
7	可偿债资金 (7=1-6+14)	-24,476.54	0.00	-221.00	1,171.78	2,631.62	4,161.11	5,763.95	7,444.43	9,207.15	11,055.37	12,994.96	12,574.96	16,575.96
8	融资支出资金流出 (8=9+10+11+12)	0.00	221.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	10,210.00	14,211.00
9	债券发行费		10.00											10.00
10	登记服务费		1.00											1.00
11	债券利息支出		210.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	210.00	4,200.00
12	债券本金支出												10,000.00	10,000.00
13	本年项目结余 (13=1-6-8)	-24,476.54	24,255.54	-420.00	1,392.78	1,459.84	1,529.48	1,602.84	1,680.47	1,762.72	1,848.23	1,939.59	-10,210.00	2,364.96
14	期末累计结余	-24,476.54	-221.00	-641.00	751.78	2,211.62	3,741.11	5,343.95	7,024.43	8,787.15	10,635.37	12,574.96	2,364.96	
15	本息覆盖率 (15=7/8)													1.17

（四）偿债保障措施

经测算，晋中市左权县交通运输领域项目实施完成后，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左权县太行一号旅游公路项目形成的服务点驿站净收入及广告牌收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，左权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报告。

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

六、可能存在的相关风险及防控措施

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、自然环境

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

风险控制措施：项目主要的污染物为生活垃圾以及污水，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

左权县太行一号旅游公路的运营与服务是否能够吸引到足够的客流量，以及左权县旅游事业的发展速度对客流量的影响，针对以上风险，一是要做好市场与品牌推广，做出本项目的特色；二是在项目运营中加强管理，不断提高服务水平；三是引进专业的景区运营管理团队。

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，及时足额将还本付息资金缴入国库；财政部门加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

八、总体评价

总体来看，2019年晋中市左权县太行一号旅游公路各类经营收益比较可观，能够产生持续稳定的经营现金流收入，且现金流收入能够完全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，此次左权县太行一号旅游公路建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。



2019年山西省介休市高标准农田专项债券

项目情况及资金平衡方案

一、区域情况

(一) 基本情况

介休市位于山西省腹地太原盆地偏南，地理坐标东经 111° 44' 10" —112° 10' 14"，北纬 36° 50' 01" —37° 11' 04"，北、东北部分别与汾阳市、平遥县接壤，东南与沁源县毗邻，西南与灵石县相连，西北与孝义市相望。介休市属于温带季气候区，冬寒夏暑，四季分明。全市下辖 5 个街道、7 个镇和 3 个乡，行政区域总面积 744 平方千米，总人口 42 万（2013 年）。城镇化率 62.1%，居山西省各县市第一位。

(二) 介休市经济、财政状况

1、2017 年介休市经济发展概况

2017 年，在市委的坚强领导下，在市人大和市政协的监督支持下，我们深入贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，按照省委“一个指引、两手硬”和晋中市委“苦干三年，全面挺进全省第一方阵”的决策部署，团结带领全市人民，在攻坚克难中振兴崛起，在改革创新中砥砺前行，保持了经济社会发展良好态势，较好地完成了市七届人大二次会议确定的各项任务。

2017 年，全年全市地区生产总值实现 181.2 亿元，比上年增长

9.8%。其中，第一产业增加值 5.3 亿元，减少 4.4%，占地区生产总值的比重为 2.9%；第二产业增加值 107 亿元，增长 13.2%，占地区生产总值的比重为 59%；第三产业增加值 68.9 亿元，增长 7%，占地区生产总值的比重为 38.1%。

2、2016 年至 2018 年介休市全市财政收支情况

(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 3840 万元，政府性基金预算支出执行 5087 万元。

2017 年，根据决算口径，全市政府性基金预算收入完成 6881 万元，政府性基金预算支出执行 18196 万元。

2018 年，根据决算口径，全市政府性基金预算收入完成 10381 万元，政府性基金预算支出执行 18100 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 2555 万元、国有土地使用权出让支出 3038 万元；

2017 年，国有土地使用权出让收入 3980 万元、国有土地使用权出让支出 16258 万元；

2018 年，国有土地使用权出让收入 8806 万元、国有土地使用权出让支出 15423 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-39 万元，其他政府性基金支出执行 545 万元；

2017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689万元；

2018年，根据决算口径，全市其他政府性基金收入23完成万元，其他政府性基金支出执行1109万元。

（三）介休市政府债务状况

2018年末，介休市政府债务限额250600万元，政府债务余额为239221万元，其中：一般债务169638万元，专项债务69583万元，未超限额。

从债务资金的投向看，政府债务用于市政建设、教育、文化、公路、农林水利、保障性住房、医疗卫生、生态建设和环境保护等改善民生建设项目。

从债务期限结构看，全市政府债务2019-2029年到期债务规模及占比情况分别为：6500万元、42513万元、63400万元、25050万元、31500万元、9000万元、20215万元、12400万元、25500万元、0万元、0万元。分别占到期债务规模的：2.72%、17.77%、26.5%、10.47%、13.17%、3.76%、8.45%、5.18%、10.66%、0%、0%。

二、本次参与发行的山西省介休市专项债券项目基本情况及募集资金规模如下：

2019年山西省介休市专项债券项目为介休市高标准农田建设项目，品种为记账式固定利率付息债券，为新增债券。债券发行规模5,000.00万元，期限为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：介休市国土资源局

（一）项目基本情况

1、项目情况

山西省介休市高标准农田建设项目，项目区位涉及介休市城关乡、洪山镇、连福镇、龙凤镇、绵山镇、三佳乡、宋古乡、义安镇、义堂镇、张兰镇共十个乡镇，计划总投资金额约 36,623.38 万元。项目总规模 12207.1359 公顷。项目区地貌为平川区。

2、项目建设的必要性

（1）建设高标准农田是提高农业综合生产能力、保障粮食安全的现实需求。

我国正处于从传统农业向现代农业过渡的关键时期，随着工业化、城镇化深入发展，人民生活消费水平的不断提高，对粮食等主要农产品需求压力日益增加。而我国耕地正呈数量减少、质量下降趋势，中低产田比重较大、水资源利用率不高，抗御自然灾害的能力差，农业基础设施薄弱等问题未从根本上解决，自然灾害多发、频发、重发对农业影响不断加大。要实现保障粮食等主要农产品有效供给的目标，迫切需要下大力气改造中低产田、建设旱涝保收高标准农田。

（2）建设高标准农田是促进农业可持续发展、推进新农村建设的需要。

我国人多地少，必须立足于集约化经营，着力加强农田基础设施建设，建设旱涝保收、高产稳产的高标准农田，提高现有耕地的产出

率和水资源利用率，走以内涵开发为主的可持续发展战略。建设高标准农田，合理利用农田，保护耕地，加强土壤改良和农田整治，推广节水增效技术，防止土壤退化、肥力下降，促进农业生态环境的良性循环和可持续发展。通过平田整地、沟塘清淤、配套路桥涵闸灌排设施、建设农田林网，可以改善农村面貌，提高新农村形象。

由此可以看出，建设高标准农田项目的顺利实施，对于推动介休市经济转型发展、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

（1）编制依据及原则

①《关于严格核定土地整治和高标准农田建设项目新增耕地的通知》（国土资发〔2018〕31号）；

②《关于扎实推进高标准农田建设的意见》（发改农经〔2017〕331号）

③《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》

（2）估算总额

山西省介休市高标准农田建设项目估算总投资 36,623.38 万元，主要包括工程施工费（建筑安装工程费）32,559.96 万元、其他费用 2,996.72 万元（前期工作费、工程监理费、竣工验收费、业主管理费）、不可预见费 1,066.70 万元。

2、资金筹措方案

（1）资金筹措原则

山西省介休市高标准农田建设项目承担主体为介休市国土资源局，筹措考虑遵循以下原则：

- ①由介休市财政投入一定自有资本金，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，结合介休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，确定山西省介休市高标准农田建设项目总投资约为 36,623.38 万元，项目资金来源为：

①通过财政自筹资金 7,323.38 万元，其中：已到位中央财政资金 800.75 万元；

②通过本次发行地方政府专项债券从社会筹资 5,000.00 万元；

③通过 2019 年下半年及以后年度陆续申请发行地方政府专项债券从社会筹资 24,300.00 万元。

（三）项目进度

山西省介休市高标准农田建设项目计划总投资 36,623.38 万元。截止 2018 年 12 月 31 日，已完成投资 9,988.33 万元，包括工程施工费 8,613.39 万元、其他费用 1,084.02 万元、不可预见费 290.92 万元。由于后续资金未到位，高标准农田建设工作难以顺利推进，待后续资金到位后，即可加快推进高标准农田的建设，预计 2020 年底建设完成。

四、项目资金平衡方案

（一）项目预期收益

1、产能指标出让收入

2019年山西省介休市高标准农田建设项目，预计2020年底建设完成。2021产能指标出售完成，预期收益全部来源于产能指标出售收入，共计40,920.00万元。

2、预计产能指标可出让情况

2019年山西省介休市高标准农田建设项目，通过整理建设高标准农田12207.1359公顷，预计产生9.115万个产能指标，其中5.115万个产能指标用于出售，4万个产能指标自用，出售的产能指标按照8000元/个计算，得出用于出售的产能指标共计40,920.00万元，2021年完成出售。

（二）项目开发及融资成本

1、项目开发成本

2019年山西省介休市高标准农田建设项目，预计2020年底建设完成，开发成本主要包括工程施工费（建筑安装工程费）、其他费用（前期工作费、工程监理费、竣工验收费、业主管理费）、不可预见费，共计36,623.38万元。

2、项目融资成本

（1）2019年山西省介休市高标准农田建设项目，此次专项债券计划发行5,000.00万元，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，由于票面利率尚未确定，兑付服务费无法预计且所占比重较小，不予考虑，故此次高标准农田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 5.00 万元；

②支付中央国债登记结算公司的登记服务费 0.50 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 1 月 1 日）来计算，约为 3.86%，预计每年需支付债券利息 193.00 万元，2020 年-2024 年共计需要支付债券利息 965.00 万元；

(2) 拟 2019 年下半年及以后年度陆续申请发行地方政府专项债券筹资 24,300.00 万元，发行费及登记服务费 26.73 万元，债券年利率暂按 3.86% 估算，利息预计需要支出 4,689.90 万元。

(三) 项目收益与融资平衡情况

2019 年山西省介休市高标准农田建设项目，产能指标出售预计 2021 年完成，在本债券存续期内，产能指标出售收入可有效覆盖债券对应高标准农田建设项目的土地整理成本、债券利息支出。产能指标出售结束后的留存资金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 5,932.87 万元，项目对应的产能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 3-1）。

表 3-1: 介休市高标准农田建设项目收益、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	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4)	800.75	6,302.63	25,605.00	42,225.00	1,305.00	1,305.00	-	-	77,543.38
2	其中: 自有财政资金	800.75	1,302.63	1,305.00	1,305.00	1,305.00	1,305.00			7,323.38
3	高标准农田专项债券筹资		5,000.00	24,300.00						29,300.00
4	产能指标出让收入				40,920.00					40,920.00
5	开发建设支出 (5=6+7+8+9+10)	9,988.33	12,092.81	14,542.24	-	-	-	-	-	36,623.38
6	其中: 工程施工费	8,613.39	10,470.00	13,481.49						32,564.88
7	其他费用	1,084.02	1,270.59	637.03						2,991.64
8	运行成本费									-
9	不可预见费	290.92	352.22	423.72						1,066.86
10	...									-
11	可偿债资金 (11=1-5+17)	-9,187.58	-14,977.76	-3,920.50	38,084.77	38,258.79	38,432.81	37,301.83	31,170.85	40,920.00
12	融资支出 (12=13+14+15+16)	-	5.50	219.73	1,130.98	1,130.98	1,130.98	6,130.98	25,237.98	34,987.13
13	其中: 债券发行费		5.00	24.30						29.30
14	兑付服务费		0.50	2.43						2.93
15	债券利息支出			193.00	1,130.98	1,130.98	1,130.98	1,130.98	937.98	5,654.90
16	本金支出							5,000.00	24,300.00	29,300.00
17	当期结余	-9,187.58	-5,795.68	10,843.03	41,094.02	174.02	174.02	-6,130.98	-25,237.98	5,932.87
18	期末累计结余 (18=11-12)	-9,187.58	-14,983.26	-4,140.23	36,953.79	37,127.81	37,301.83	31,170.85	5,932.87	
19	本息覆盖率 (19=11÷12)									1.17
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，山西省介休市高标准农田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高标准农田建设项目形成的产能指标出售收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，介休市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

1、产能指标出让风险

产能指标出售风险主要是指产能指标出售过程中的风险，主要是由于产能指标出售受当时交易市场环境和政府政策的影响，增加了产能指标的出售风险，产能指标出售风险的增加是影响高标准农田建设项目收益的一个非常重要的风险因素。

2、政府干预风险

政府干预风险是指政府对高标准农田建设项目进行干预而给土

地整理项目带来收益的不确定性风险。由于我国的土地公有性质，土地属于国家或者农民集体所有，为了保证公共利益，需要政府干预。政府对土地整理项目干预的主要形式有：通过颁布规章制度、实施办法等法律文件制约土地整理行为；大型国企直接涉足土地整理领域。政府干预行为的发生，会引起土地资源配置不合理，进而影响高标准农田建设项目的收益。

3、总投资调整风险

2019年山西省介休市高标准农田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，会影响高标准农田建设项目的顺利进行。

（二）风险防控措施

1、完善国土资源局土地整理运作机制，防范土地整理运营风险

土地整理机构应当根据政府改革与发展计划、土地利用年度计划、城市发展规划，结合当地土地利用的实际情况，对拟整理的土地逐宗进行分析，兼顾社会生活的各个方面，制定详实的土地整理计划，以保证土地整理项目任务的完成。

2、规范政府职能，科学核定土地整理规模

建立土地整理制度，为了实现土地资源的有效配置和土地市场的公平交易，必须引入市场运作机制，以企业化的运作方式来实现国有土地整理项目的委托经营，土地整理机构与政府之间的关系是委托代理关系，首先，要严格执行政府的土地整理计划计划；其次，又必须

借助市场来实现土地整理计划，以促进土地市场的健康发展。而政府在土地整理中的职能主要是制定相关法规，全程监督土地整理机构在代理行使政府职能、行政权力、调控市场的行为。

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，及时足额将还本付息资金缴入国库；财政部门加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

八、总体评价

总体来看，2019年山西省介休市高标准农田建设项目收益比较可观，能够产生稳定持续的出售产能指标的现金流收入，且现金流收入能够完全覆盖发行高标准农田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，此次高标准农田建设项目发行地方政府专项债券具有可行性。

