

玉滨公路（北环、东环段）k0+000 -
k14+500 中修工程地方政府专项债券项目
实施方案

编制单位（部门）：玉田县交通运输局

咨询（编制）机构：北京中建政研信息咨询中心



目录

一、债券基本信息.....	4
（一）债券基本信息	4
（二）项目详细信息	4
（三）项目立项审批情况	5
二、项目基本背景情况	6
（一）区域概况	6
（二）拟申报项目列入规划情况	9
三、项目基本情况.....	9
（一）项目概况	9
（二）项目的公益性和建设必要性	10
（三）项目经济社会效益	12
四、绩效情况分析.....	13
（一）评估方式方法	13
（二）评估内容	14
（三）评估结论	23
五、项目参与主体.....	23
（一）项目实施主体	24
（二）项目建设运营主体	24
六、项目投资规模、计划及资金方案	25
（一）项目建设投资方案	25
（二）资金筹措方案	29
（三）项目资金管理方案	31
七、项目运营与预期收益估算.....	33
（一）项目运营方案	33
（二）项目运营收益估算	34
八、项目融资与收益平衡财务评估	43
（一）融资成本测算	44
（二）收益与融资平衡情况	46
九、项目风险评估及控制措施.....	47
（一）风险识别及控制措施	47
（二）敏感性分析	52
（三）其他事项说明	53

十、投资者保护措施（还款保障计划）	54
（一）项目预期现金净流量平衡本项目还本付息	54
（二）实行政府债务限额管理	54
（三）还款责任及保障	54
（四）落实政府债务预算算理	55
（五）从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案	55
（六）有效防范化解政府债务风险	56
（七）建立完善的债券资金使用管理机制	56
（八）必要时在限额内发行相关专项债券周转偿还或采取其他还款方式	56
十一、信息披露计划及主管部门责任	57
（一）信息披露计划	57
（二）主管部门责任	59

一、债券基本信息

（一）债券基本信息

玉滨公路（北环、东环段）k0+000 - k14+500 中修工程计划募集债券资金额度为 4600.00 万元，2021 年已发行专项债券 3600 万元，2022 年计划发行专项债券 1000 万元，发行期 7 年，从谨慎性原则考虑，本期债券综合利率假定为 4.0%，每半年支付一次利息，在债券存续期第 4 年、第 5 年和第 6 年、第 7 年的还本日分别偿还本金 25%（250.00 万元）。已兑付本金自兑付日起不另计利息。已兑付本金自兑付日起不另计利息。

债券基本信息

项目名称	玉滨公路（北环、东环段）k0+000 - k14+500中修工程
发行规模	壹仟万元（RMB:10,000,000.00元）
募集资金用途	拟用于玉滨公路（北环、东环段）k0+000 - k14+500中修工程的建设
债券期限	7年期
债券利率	固定利率
还本付息方式	在债券存续期第4年、第5年和第6年、第7年的还本日分别偿还本金25%（250.00万元）

（二）项目详细信息

项目类型	社会服务
本只专项债券用于该项目的金额	0.1000 亿
其中:用于符合条件的重大项目资本金的金额	0.00 亿
项目简要描述	项目内容包括路面工程、交通工程、绿化工程。对全线破损路面坑槽进行挖补处理，处理坑槽总面积 70000 m²，按现状道路结构进行铺筑处理。全线全幅铺筑 4cm（AC-13C）细粒式改性沥青混凝土（玄武岩）446555.3 m²。全线施划普通标线 17444.6 m²，震动标线 172.8 m²；安拆水泥隔离墩 200m，安拆活动护栏 3963m。北环路段道路两侧绿化，栽植国槐树木约 1532 株。
项目建设期	2021 年 6 月至 2022 年 3 月
项目运营期	2022 年至 2029 年
债券存续期内项目总投资	0.6283 亿
其中:不含专项债券的项目资本金	0.1683 亿

专项债券融资	04600 亿								
其他债务融资	0.0000 亿								
项目分年融资计划									
	以 前 年 度	2021 年	2022 年						
专项债券融资		0.3600 亿	0.1000 亿						
其他债务融资									
债券存续期内总收益	0.983391 亿								
债券存续期内项目分年收益									
2020 年		2021 年		2022 年	0.0906 亿	2023 年	0.1272 亿	2024 年	0.1339 亿
2025 年	0.1407 亿	2026 年	0.1347 亿	2027 年	1370 亿	2028 年	1433 亿	2029 年	
		债券存续期内项目总收益/项目总投资							1.44
债券存续期内项目总债务融资本息	0.5428 亿	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息							1.81
债券存续期内项目总债务融资本金	0.4600 亿	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金							2.14
债券存续期内项目总债务融资本息	0.5428 亿	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息							1.81
债券存续期内项目总地方债券融资本金	0.4600 亿	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金							2.14
项目收益预测依据	项目可行性研究报告及市场调查的数据								

(三) 项目立项审批情况

项目基本信息【2105-130229-04-01-798998】



核准目录	政府投资除国家审批之外的县本级城市道路桥梁、隧道项目		
项目名称	玉滨公路（北环、东环段）K0+000-K14+500 中修工程		
项目类别	审批	建设性质	改建
国标行业	公路管理与养护	所属行业	公路水路港口
产业结构调整指导目录	公路管理服务、应急保障系统开发与建设		
项目属性	其他项目	总建筑面积	446555.3 m²
建设地点	唐山市-玉田县	详细地址	河北省唐山市玉田县西环路口与 102 国道街接处

建设规模及内容	项目规模本项目为玉滨公路（北环、东环段）k0+000-k14+500 中修工程，路线全长约 14500m。项目内容包括路面工程、交通工程、绿化工程。对全线破损路面坑槽进行挖补处理，处理坑槽总面积 70000 m ² ，按现状道路结构进行铺筑处理。全线全幅铺筑 4cm（AC-13C）细粒式改性沥青混凝土（玄武岩）446555.3 m ² 。全线施划普通标线 17444.6 m ² ，震动标线 172.8 m ² ；安拆水泥隔离墩 200m，安拆活动护栏 3963m。北环路段道路两侧绿化，栽植国槐树木约 1532 株。		
拟开工日期	2021-06	拟建成日期	2022-03

项目资金情况

总投资（万元）	6283.95	项目资本金（万元）	1256.79
固定资产投资（万元）	6283.95	铺底流动资金（万元）	0
资金来源	<input type="checkbox"/> 企业自有资金政府补助 <input type="checkbox"/> 银行贷款		
政府补助金额（万元）	6283.95		
资金说明	县财政资金		

项目（法人）单位信息

项目（法人）单位	玉田县交通运输局	项目单位性质	其他
项目法人证照类型	统一社会信用代码	项目法人证照号码	11130229000271636L
法定代表人	江村		
法定代表人联系电话		法定代表人联系手机	13831569060
项目负责人	杨爱民		
负责人联系电话		负责人联系手机	13031500773
负责人邮箱		传真	
通讯地址			

申报人承诺填写的信息真实、完整、准确，符合法律法规，如有违规情况，愿承担相关的法律责任。

二、项目基本背景情况

（一）区域概况

玉田县位于唐山最西部，总面积 1170 平方公里，耕地面积 108 万亩，玉田县共辖 20 个乡镇、750 个行政村，1 个街道办事处、22 个居委会，截止到 2019 年，全县常住人口 71.6 万人，其中城镇人口 38.1

万人，常住人口城镇化率 53.18%。2019 年全县地区生产总值同比增长 7.3%，规上工业增加值增长 12%，一般公共预算收入增长 8%，城乡居民人均可支配收入分别增长 8%和 8.5%。玉田是传统的农业大县，素有“冀东粮仓”之称。目前，全县市级以上农业产业化龙头企业达到 36 家（国家级 1 家、省级 5 家），全县农民专业合作社总数达到 631 家（国家级示范社 2 家、省级 9 家），农业产业化经营率达到 75.5%。

玉田是唐山市距离北京最近的县，地处京津唐“金三角”中心地带，北京通州正东 70 公里的位置。距北京市、天津市均为 110 公里，距唐山市 55 公里，处于京津 1 小时、唐山半小时经济圈。玉田毗邻天津港、曹妃甸港、京唐港、秦皇岛港四大港口，距离均在 150 公里以内；距离北京、天津和唐山三大机场均在 110 公里以内。具有西接北京、南抵天津、辐射东北的独特区位优势。

2019 年全县实现地区生产总值（GDP）262.9 亿元，按可比价计算，比上年增长 6.0%。其中，第一产业增加值 63.9 亿元，同比增长 1.7%；第二产业增加值 109.3 亿元，同比增长 8.1%；第三产业增加值 89.7 亿元，同比增长 6.6%。财税收支稳定增长。全县完成财政收入 22.0 亿元，同比增长 3.8%；一般公共预算收入 12.2 亿元，同比增长 8.0%；税收收入完成 19.5 亿元，同比增长 3.5%。人民生活水平不断提高。城镇居民人均可支配收入 38922 元，同比增长 8.0%；农村居民人均可支配收入 18636 元，同比增长 9.2%。

玉田县气候温和，四季分明，年平均气温 11.2℃，平均降水量 693 毫米，无霜期 190 天。地貌呈“北丘、南洼、中平原”格局，平原面积占总面积的 45.2%，土质肥沃宜耕，为主要产粮区。

玉田地貌呈“北丘陵、南洼地、中平原”格局，适合发展一、二、

三产业各类项目，且生产成本相对较低。用水允许打自备井，电力供应充足，劳动力资源充裕。用工成本相对较低，用工稳定，工人流失率相对较低。

玉田县产业基础优势明显。农业方面，玉田县是首批国家现代农业示范区、全国农村改革试验区、国家农业科技园区、全国农业改革和建设试点县，是全国集国家级“三区一试点”称号于一身的两个县之一。近年来，我们围绕建设京津唐绿色食品供应基地，逐步形成了粮食、瘦肉型猪、蔬菜、林果、中药材、奶牛、中华鳖等农业主导产业。

粮食产业：常年粮食播种面积 130 万亩，总产量 60 万吨，主要品种为小麦、玉米、豆类、薯类，是名副其实的“冀东粮仓”。工业方面，玉田工业产业门类齐全，形成了钢铁深加工、电子信息、装备制造、生物医药、循环产业等主导产业。钢铁深加工产业，依托唐山雄厚的钢铁资源，已建有亚洲最大的制锯企业——星烁锯业、华北最大的轻钢构件生产企业——杭萧钢构。启动建设了唐山唯一的装配式住宅产业园，北京建工集团住宅产业化、美好集团装配式建筑、北京太伟钢构、宏联众钢构等项目相继入驻，已开工建设。电子信息产业，作为北方重要的电子元器件生产基地，玉田拥有电子元器件企业近 20 家，已初步形成了以紫光国芯、晶玉科技为龙头的产业集群。装备制造业，印刷机械、环保机械、石油机械、塑料机械、工程机械、电子机械具有一定规模，享有“印机之乡”之美誉。服务业方面，玉田服务业发展历史悠久。商贸业发达，其中享有“北方义乌”美誉的鸦鸿桥小商品批发市场，日客流量高峰达到 6 万人，年交易额 200 亿元。旅游资源丰富，健身娱乐、休闲采摘、生态餐饮、观光度假设施齐全，其中京东玉龙湾休闲产业园被国家体育总局指定为冬季滑雪项目训练基地，可

同时容纳 8000 人滑雪健身；采用世界顶级游乐设施设备及技术，打造京津冀地区最大的体育休闲旅游度假区。玉田县金融业发达，拥有 16 家银行金融机构，居民储蓄额居全市第一，能够为各类项目发展提供金融保障。

（二）拟申报项目列入规划情况

项目已列入玉田县中长期规划，列入玉田县重大项目库，列入当地或部门事业发展规划，是当地重点支持项目。

三、项目基本情况

（一）项目概况

1. 项目名称

玉滨公路（北环、东环段）k0+000 - k14+500 中修工程（以下简称“本项目”）。

2. 项目地点

本项目起点位于玉田城区北环路西口与 102 国道衔接处（k0+000），绕过城区至东环向南延伸，终点至东环环岛南侧（k14+500），中修路线全长约 14500m。

3.建设内容和规模

项目规模为玉滨公路（北环、东环段）KO+000-K14+500 中修工程，路线全长约 14500 米。

项目内容包括路面工程、交通工程、绿化工程。对全线破损路面坑槽进行挖补处理，处理坑槽总面积 70000 m²，按现状道路结构进行铺筑处理。全线全幅铺筑 4cm（AC-13C）细粒式改性沥青混凝土（玄武岩）446555.3 m²。全线施划普通标线 17444.6 m²，震动标线 172.8 m²；安拆水泥隔离墩 200m，安拆活动护栏 3963m。北环路段道路两

侧绿化，栽植国槐树木约 1532 株。

4.建设工期

本项目实施期为 10 个月，计划 2021 年 6 月开始工程施工，2022 年 3 月底全部竣工。

5.项目总投资

本项目估算总投资为 6283.95 万元，其中：工程费用 5452.15 万元，工程建设其他费用为 532.56 万元，基本预备费为 299.24 万元。

（二）项目的公益性和建设必要性

1.项目的公益性

根据《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412 号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

玉滨公路（北环、东环段）k0+000 - k14+500 中修工程有利于提高玉田县道路交通通行能力，缓解道路拥堵问题，减少道路交通事故，营造和谐社会，促进社会主义新农村建设，是经济效益、社会效益显著的项目。按照《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412 号）对公益性项目的定义，本项目具有公益性的特征。

2019 年 9 月 4 日，国务院常务会议提出扩大地方政府专项债券使用范围，重点用于铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施，

城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项目，农林水利，城镇污水处理垃圾处理等生态环保项目，职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务，冷链物流设施，水电气热等市政和产业园区基础设施。

财政部办公厅、国家发展改革委办公厅《关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知》（【财办预（2021）29 号】）要求，专项债券资金投向新增专项债券必须用于建设项目，不得用于偿还债务。2021 年新增专项债券重点用于交通基础设施，能源项目、农林水利、生态环保项目、社会事业、城乡冷链物流设施，市政和产业园区基础设施，国家重大战略项目，保障性安居工程等领域。此次梳理的专项债券项目，不安排用于租赁住房建设以外的土地储备项目，不安排一般房地产项目，不安排产业项目。

本项目属交通基础设施领域项目，本项目是玉田县重点推进的项目，本项目在财政部及河北省地方政府专项债项目重点支持范围之内，本项目为符合《地方政府专项债券发行管理暂行办法》要求的项目，属于有一定收益的公益性项目。

2.建设的必要性

（1）本项目是交通量增长与市政配套升级的需要

玉滨公路（北环、东环段）k0+000 - k14+500 中修工程，项目起点位于玉田城区北环路西口与 102 国道衔接处（k0+000），绕过城区至东环向南延伸，终点至东环环岛南侧（k14+500），中修路线全长约 14500m。本项目是玉田县的重要交通通道。现状路段为沥青混凝土路面，由于修建时间较早，车流量较高、重车多，虽经过平时的修补养护，但部分路面开始老化，出现了裂缝、车辙、网裂、坑槽、沉陷、松散、麻面等病害，简单修补已不能修复。为保证道路正常使用，

现对该路段进行中修，使道路路面平整、结构坚固，对提升交通通行能力，对区域经济建设、城市形象建设、扩大城市影响力具有重要意义。

（2）拓展城市发展空间的需要

在城市建设中，基础设施须处于先行地位，切实抓好基础设施建设也是发展规划中的主要工作任务之一，城市道路作为基础设施的载体，只有其功能完善才能有效的带动城区的开发建设及经济发展，承担起城市巨大的物质能量消耗，才能吸引技术含量高、投资强度大、产业附加值企业落户，才能不断地做大做强，形成规模化发展，随着城市基础设施建设的逐步完善，必将彰显出城市巨大的发展潜力。

（3）本项目的建设对加快该区域的城市建设，提供良好的发展环境

本项目位于玉田县城區，是公路基础设施路网的重要组成部分，现状该路段路面破损严重，已经影响了该区域的城市环境。本项目完成后对于促进玉田县城區的生态环境建设、人居环境建设具有重要意义。并对加快玉田县的改造建设、提升人居环境水平和人民生活幸福指数、促进多行业综合协调、和谐发展具有重要意义。

综上所述，项目建设是十分必要的。

（三）项目经济社会效益

1.经济效益分析

玉滨公路属于收费性公路，在玉田县杨家套段设收费站一处，收费执行一级公路的收费标准。2020 年收费站车流量 364 万辆，收费总额 5883 万元。

玉滨公路（北环、东环段）k0+000 - k14+500 中修工程项目债券

存续期内收入来源项目收入主要来源于车辆通行费收入。因此，本项目经济效益比较可观。

2.社会效益分析

本项目的实施对所在区域交通运输网络的完善、社会经济发展、产业结构调整、提高居民生活质量等都将起到重要作用。道路的建成与投入运营，将形成道路沿线经济带，带动工业经济及第三产业的发展，而新产业的出现，会使道路邻近地区特别是城区的土地利用价值大幅增值，地区的经济将会得到长足进展，同时也为社会提供了大量的就业机会，提高沿线居民的收入水平，提高当地居民的整体素质，改善居民的整体生活环境。

四、绩效情况分析

（一）评估方式方法

本次绩效评估秉承科学规范、公平公正、分级分类、绩效相关等原则，按照项目立项、预算管理、项目实施的分析路径，结合项目相关制度、文件和历年实际开展情况，遵循全面考虑、重点突出、定量和定性分析相结合的方法，以资料分析、集中座谈为主，以专家咨询、电话采访、调研访谈、网络查询等评估方式为辅，对项目的相关性、可行性、持续性等方面进行全面评估。

本次评估，按照“审核目标、分析任务、核算成本、夯实预算”的论证思路，根据实际工作情况，针对本项目拟申请发行专项债券募集资金 1000 万元,采取以下方法进行评估：

1. 文献调查法

文献调查法就是指通过寻找文献搜集有关信息的调查方法，它是

一种间接的非介入式的调查方法。文献调查法需要建立严密的调查计划，并对将要利用的文献进行真实性、可用性的检查，这样才能保证调查的系统性和可靠性。文献调查法具有以下优点：适用范围广，文献调查受控因素较少，可以做到省时、省费用并获得较精确的调查结果。

2. 社会调查法

社会调查法是通过对社会现象和公众信息的研究分析来直接或间接地反映公共支出的绩效情况，通常选择特定社会群体作为调查对象，通过书面问卷、口头征询、座谈、实地调研等形式获取有关数据、样本或观点，并进行统计分析，从一个或多个侧面获得评价所需的资料和信息。该方法都要经过拟定计划、实施调查和分析总结三个阶段。

3. 成本效益分析法

指通过开展成本核算，并对全部成本和效益进行对比来评估项目投资价值，以实现投入最小的成本获得最大的收益为目标的分析方法。

4. 对比分析法

指通过将绩效目标与预期实施效果、历史情况、不同部门和地区同类财政支出新增安排情况进行比较，对项目进行评估。

5. 因素分析法

指通过全面统计影响绩效目标实现和实施效果的内外因素，综合分析内外因素对绩效目标实现的影响程度，对项目进行评估。

（二）评估内容

1. 项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）项目实施的必要性

1) 本项目是交通量增长与市政配套升级的需要

玉滨公路（北环、东环段）k0+000—k14+500 中修工程，项目起点位于玉田城区北环路西口与 102 国道衔接处（k0+000），绕过城区至东环向南延伸，终点至东环环岛南侧（k14+500），中修路线全长约 14500m。本项目是玉田县的重要交通通道。现状路段为沥青混凝土路面，由于修建时间较早，车流量较高、重车多，虽经过平时的修补养护，但部分路面开始老化，出现了裂缝、车辙、网裂、坑槽、沉陷、松散、麻面等病害，简单修补已不能修复。为保证道路正常使用，现对该路段进行中修，使道路路面平整、结构坚固，对提升交通通行能力，对区域经济建设、城市形象建设、扩大城市影响力具有重要意义。

2）拓展城市发展空间的需要

在城市建设中，基础设施须处于先行地位，切实抓好基础设施建设也是发展规划中的主要工作任务之一，城市道路作为基础设施的载体，只有其功能完善才能有效的带动城区的开发建设及经济发展，负担起城市巨大的物质能量消耗，才能吸引技术含量高、投资强度大、产业附加值企业落户，才能不断地做大做强，形成规模化发展，随着城市基础设施建设的逐步完善，必将彰显出城市巨大的发展潜力。

3）本项目的建设对加快该区域的城市建设，提供良好的发展环境

本项目位于玉田县城區，是公路基础设施路网的重要组成部分，现状该路段路面破损严重，已经影响了该区域的城市环境。本项目完成后对于促进玉田县城區的生态环境建设、人居环境建设具有重要意义。并对加快玉田县的改造建设、提升人居环境水平和人民生活幸福指数、促进多行业综合协调、和谐发展具有重要意义。

综上所述，项目建设是十分必要的。

（2）项目实施的公益性

根据《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

玉滨公路（北环、东环段）k0+000—k14+500中修工程有利于提高玉田县道路交通通行能力，缓解道路拥堵问题，减少道路交通事故，营造和谐社会，促进社会主义新农村建设，是经济效益、社会效益显著的项目。按照《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412号）对公益性项目的定义，本项目具有公益性的特征。

2019年9月4日，国务院常务会议提出扩大地方政府专项债券使用范围，重点用于铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施，城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项目，农林水利，城镇污水处理垃圾处理等生态环保项目，职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务，冷链物流设施，水电气热等市政和产业园区基础设施。

财政部办公厅、国家发展改革委办公厅《关于申报2022年新增专项债券项目资金需求的通知》（【财办预（2021）209号】）要求，专项债券资金投向新增专项债券必须用于建设项目，不得用于偿还债务。2022年新增专项债券重点用于交通基础设施，能源项目、农林水利、生态环保项目、社会事业、城乡冷链物流设施，市政和产业园区

基础设施，国家重大战略项目，保障性安居工程等领域。

本项目属交通基础设施领域项目，本项目是玉田县重点推进的项目，本项目在财政部及河北省地方政府专项债项目重点支持范围之内，本项目为符合《地方政府专项债券发行管理暂行办法》要求的项目，属于有一定收益的公益性项目。

（3）项目实施的收益性

本项目属于有一定收益的公益性项目，项目建成后，可项目建成和投入使用后，本项目运营收入主要为车辆通行费收入。项目的直接经济效益可观。

综上，项目实施的必要性、公益性、收益性得满分。

2. 项目投资合规性与项目成熟度

（1）项目投资合规性。

本项目属交通类项目，符合国家相关产业政策，适应当地经济发展和基础设施建设的需要，符合本地区城市规划。

建设投资领域合规性 根据《加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）中提到，专项债券资金重点用于国务院常务会议确定的交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目、民生服务、冷链物流设施、市政和产业园区基础设施、社会事业等领域。**本项目属于交通基础设施项目，属于专项债券支持的领域。**

（2）项目成熟度

本项目目前已完成立项、可研批复等审批事项。项目已获得的相关批复如下：

1) 玉田县发展和改革局《关于玉滨公路（北环、东环段）k0+000

-k14+500 中修工程可行性研究报告的批复》（玉发改审字〔2021〕24 号）；

2) 中华人民共和国国有土地使用证(玉田国用〔2015〕545 号)；

3) 玉田县交通运输局关于本项目工程环评的说明；

4) 中华人民共和国建设用地规划许可证（地字第 130229201101002 号）；

5) 中华人民共和国建设工程规划许可证(建字第 13022920110200 号)；

6) 河北省人民政府办公厅《关于同意玉滨一级公路设置收费站的复函》（办字〔2010〕133 号）。

综上，本项目的项目建设投资合规性与成熟度得满分。

3. 项目资金来源和到位可行性

（1）资金来源合规性

本项目总投资为 6283.95 万元，其中资本金 1683.95 万元，占总投资约 26.80%。本项目资本金来源财政资金。资本金将按照工程建设进度及时、足额筹措到位。本项目计划发行专项债券融资 4600 万元，占总投资的约 73.20%，其中 2021 年已发行 3600 万元，2022 年本批次拟申请专项债券资金 1000 万元，期限为 7 年，利率 4.0%（实际利率以最终发行成功的利率为准）。

资金来源为申请国家专项债券资金和财政资金，两种资金来源都符合国家相关法规政策要求，合规性无问题。

（2）配套资金投入的能力可行性

本项目配套资金为财政资金，其中根据玉田县的财务情况以及相关决策的会议纪要，玉田县财政具备筹集本项目资金的能力，后续工

程开工后，建议玉田县财政将配套资金及时拨付到位。

（3）债券资金投入可行性

经过调研，本项目行业类别属于国家专项债券重点支持的行业，相应发行主体、申请资金规模都符合政策要求。债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 1.81 倍，能够保障偿还债券本金和利息。债券资金投入具有可行性。

综上，本项目为新建工程，资金来源得满分，财政资金到位可行性扣 0.5 分。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性

（1）项目收入预测合理性

根据经批复的《玉滨公路（北环、东环段）K0+000-K14+500 中修工程可行性研究报告》并结合调研情况，玉滨公路运营收入主要为车辆通行费收入。

根据经批复的《玉滨公路（北环、东环段）K0+000-K14+500 中修工程可行性研究报告》河北省人民政府办公厅《关于同意玉滨一级公路设置收费站的复函》，玉滨公路属于收费性公路，在玉田县杨家套段设收费站一处，收费执行一级公路的收费标准。

2022 年玉滨公路收费接近三年收费情况预测，考虑竣工时间，2022 年按 9 个月计算；考虑车流量增长，参考玉滨公路近年车流量增长情况保守按年增长率 5%预测。

鉴于玉滨公路全长 52.081 公里，本次中修长度 14.5 公里，本次中修长度占玉滨公路全长比例为 28%，本项目运营收入根据上述预测收入按其长度比例进行分摊，即本项目运营收入为上述预测收入的 28%。

依据可行性研究报告及批复，结合本项目实际情况，预估本项目运营收入。本项目债券存续期内运营总收入为 14158.95 万元。

根据实际调研，项目收入预测稍显乐观，此判断有一定合理性，但是依据还不够充分，需要后期进一步提供预测依据。

（2）项目成本预测合理性

根据经批复的《玉滨公路（北环、东环段）K0+000-K14+500 中修工程可行性研究报告》并结合调研情况，玉滨公路运营成本主要为人员工资及福利费、办公经费、道路养护费。考虑竣工时间，2022 年按 9 个月计算；考虑债券存续期，2029 年按 6 个月计算。

1）人员工资及福利费

根据经批复的《玉滨公路（北环、东环段）K0+000-K14+500 中修工程可行性研究报告》，玉滨公路运营管理人员 127 名，人均工资为 3000 元/月，福利费按工资的 14% 计算，年工资及福利水平为 521.21 万元。

2）办公经费

根据经批复的《玉滨公路（北环、东环段）K0+000-K14+500 中修工程可行性研究报告》，玉滨公路年办公经费约为 250 万元。

3）道路养护费

根据经批复的《玉滨公路（北环、东环段）K0+000-K14+500 中修工程可行性研究报告》，玉滨公路年道路养护费约为 300 万元。

鉴于玉滨公路全长 52.081 公里，本次中修长度 14.5 公里，本次中修长度占玉滨公路全长比例为 28%，本项目运营成本根据上述预测成本按其长度比例进行分摊，即本项目运营成本为上述预测成本的 28%。

综上，根据实际调研，分析类似项目历史年均成本数据与预测的年均成本数据基本相符，成本预测具备合理性。

（3）项目收益预测合理性

根据项目的《收益自求平衡方案》，本项目债券存续期内预测项目运营净收益为 9833.91 万元，根据实际调研，分析相关数据和报告，类似项目年均收益数据与方案预测的年均收益数据偏差不大。综上所述，本项目收益预测是合理的。

5. 债券资金需求合理性

本项目资本金 1683.95 万元，占总投资的 26.80%，符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2019〕26 号）有关规定要求。

本项目拟申请专项债资金 4600.00 万元，债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 1.81 倍。既保证了风险可控，又避免了本息覆盖倍数过高、债券申请额度较低的情形。

综上，本项目债券资金需求合理。

6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性

根据第（四）节、项目收入、成本、收益预测合理性的论证，本项目收益预算基本在合理范围。

依据项目建设内容、投资规模和建设单位资金到位等综合因素考虑，目前项目前期工作正在有序推进，进度安排与预期稍有滞后，但基本对建设不存在进度滞后的实质性情形，可按照进度计划按时完工。

综上，本项目可按照计划进入运营期。本项目偿债计划可行。

（2）项目偿债风险点

在项目全生命周期内充分识别影响项目收益和融资平衡结果的各种风险，揭示风险来源，判别风险程度，提出规避对策，降低风险损失。达到整体项目风险最小化的目标。

根据项目相关材料分析，影响项目债券偿付风险主要包括：

——影响项目施工进度或正常运营的风险（自然环境和施工条件，来源于政府方、施工方、设计单位、供应商的风险，资金落实，工程事故）；

——影响项目收益的风险（运营、市场和财务风险）。

——影响融资平衡结果的风险（测算不准、利率波动）。

综上，本项目风险点预估完备，并已考虑到应对措施，因此本指标得满分。

7. 绩效目标合理性

根据项目申报材料和债券资金项目支出绩效目标申报表的内容，本项目总体目标为：提升玉田县公路基础设施路网水平，有效促进玉田县城区的生态环境建设、人居环境建设；加快玉田县公路改造建设力度，提升人居环境水平和人民生活幸福指数、促进多行业综合协调和谐发展。

绩效目标基本合理，绩效指标一级指标分为项目完成、项目收益和满意度指标，指标设置满足《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）的要求。

绩效指标中的三级指标分为21项，其中定量指标为15项，占三级指标比为71.43%。绩效指标总体可测量，可计算。指标设置满足《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）的要求。

综上，本项目总体绩效目标设置明确，具体目标设置合理。故本

指标既得满分。

8. 其他需要纳入事前绩效评估的事项

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

本项目将加快项目进度，确保本项目及时投入运营，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息。在例行审计之外，需不定期对项目收入进行内部审计，以保证债券存续期项目收入专款专用，落实对于债权人的承诺。在债券存续期间，将会定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

综上，本项目申请专项债券，资金偿还有保障。

（三）评估结论

本项目为玉滨公路（北环、东环段）k0+000—k14+500中修工程建设项目，属于交通类项目，项目的建设符合国民经济和社会发展规划，是玉田县经济发展和推进城市化进程的需要；本项目符合政府专项债券支持领域，项目成熟度较高；项目资金来源可靠，到位可行性高；项目运营收入和项目成本支出预测基本合理；项目债券需求合理；偿债计划可行，偿债风险基本可控。

五、项目参与主体

（一）项目实施主体

玉滨公路（北环、东环段）k0+000 - k14+500 中修工程的实施主体为玉田县交通运输局。

基本信息如下所示：

机构名称：玉田县交通运输局

统一社会信用代码：11130229000271636L

单位地址：河北省唐山市玉田县无终大街 700 号

负责人：江村

赋码机关：中国共产党玉田县委员会机构编制委员会办公室

颁发日期：2020 年 01 月 17 日

玉田县交通运输局是全县交通行业主管部门，负责全县公路建设、养护管理和道路运输行业管理等工作。贯彻执行国家、省市有关交通工作的法令、法规和方针、政策，制订全县交通行业发展有关政策和规划，并监督执行；负责全县公路建设与养护，接受上级布置的交通建设施工任务；会同有关部门培育和管理交通基础设施建设市场；负责全县公路运输、水路运输、搬运装卸、运输服务、机动车维修等的行业管理，引导交通运输行业优化运输结构和协调发展。对关系国计民生的重点物资和紧急物资运输进行必要的调控。会同有关部门培育和管理交通运输市场；负责各种交通规费的稽征和使用管理；指导交通行业精神文明建设和职工队伍建设，组织指导人才教育、培训、交流和劳资等工作，协同或会同有关部门制定有关交通行业经济政策；负责全县交通战备工作。

（二）项目建设运营主体

玉滨公路（北环、东环段）k0+000 - k14+500 中修工程的实施主

体为玉田县交通运输局。建设运营主体基本信息见“项目实施主体”。

六、项目投资规模、计划及资金方案

（一）项目建设投资方案

1. 投资方案的编制依据及原则

玉滨公路（北环、东环段）k0+000 - k14+500 中修工程投资方案的编制依据及原则如下：

（1）编制依据

《玉田县城总体规划》（2013——2030 年）；

《玉田县国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》；

国家发展改革委员会、建设部联合颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

中华人民共和国交通运输部《公路建设项目可行性研究报告编制办法》；

建设单位提供的基础资料河北省玉田县现行市场价格，或实际工程价格；

《公路工程项目投资估算编制办法》（JTG3820-2018）；

《公路工程项目概算预算编制办法》（JTG3830-2018）3.《公路工程估算指标》（JTG/T3821-2018）；

河北省交通运输厅冀交基〔2019〕第 179 号《河北省公路工程基本建设项目概算预算编制补充规定》的通知；

冀交运字〔1991〕12 号《河北省汽车货物运价规则》；

国家五部委财综〔2008〕第 84 号《关于取消养路费等涉及交通和车辆收费项目的通知》；

河北省发改价格〔2015〕299 号《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》；

2012 年河北省建设工程计价标准《全国统一建筑工程基础定额河北省消耗量定额》；

2012 年河北省建设工程计价标准《全国统一安装工程预算定额河北省消耗量定额》；

国家相关部委及省市有关项目收费文件与标准；

项目单位提供的有关数据，资料。

（2）编制原则

① 综合性原则，全面系统地综合考察影响投资的各种因素；

② 可操作性原则，拟定具有可操作性的实施方案；

③ 相关性和准确性原则，实现投资决策结论的客观性和公正性；

④ 实事求是原则，实事求是地设计和评价所有投资方案；

⑤ 科学性原则，选择系统合理的决策评价指标，使用科学的决策方法，并协调处理好投资决策与筹资行为、投资管理之间的关系。

2.项目总投资

本项目估算总投资为 6283.95 万元，其中：工程费用 5452.15 万元，工程建设其他费用为 532.56 万元，基本预备费为 299.24 万元。

详细的投资构成如下：

序号	项目名称	金额（万元）
1	工程费用	5452.15
2	工程建设其他费用	532.56
3	基本预备费	299.24
4	总投资	6283.95

详细投资构成如下：项目投资估算明细表

序	工程或费用	估算金额（万元）	技术经济指标	备注
---	-------	----------	--------	----

号	名称	建筑工程费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元/m ² ）	
	第一部分：工程费	5452.15		5452.15	m			
一	路面拆除工程	472.85		472.85				
1	铣刨 4cm 旧路沥青混凝土面层	225.51		225.51	m ²	446555.300	5.05	
2	铣刨 13cm 沥青混凝土面层	95.90		95.90	m ²	70000.000	13.70	
3	铣刨 18cm 旧路基层	44.80		44.80	m ²	25170.00	17.80	
4	铣刨 54cm 旧路基层	89.25		89.25	m ²	21000.00	42.50	
5	挖除 20cm 水泥混凝土板	17.39		17.39	m ²	4170.00	41.70	
二	路面铺筑工程	4792.15						
1	铺筑 18cm 水泥稳定碎石基层	107.29		107.29	m ²	21000.00	51.09	
2	铺筑 18cm 水泥稳定碎石基层	107.29		107.29	m ²	21000.00	51.09	
3	铺筑 18cm 水泥稳定碎石基层	235.88		235.88	m ²	46170.00	51.09	
4	透层油	25.76		25.76	m ²	46000.00	5.60	
5	铺筑 7cm 粗粒式沥青混凝土	560.00		560.00	m ²	70000.00	80.00	
6	粘层	180.79		180.79	m ²	516555.30	3.50	
7	铺筑 6cm 中粒式改性沥青混凝土	511.00		511.00	m ²	70000.00	73.00	
8	钢塑土工格栅	92.00		92.00	m ²	46000.00	20.00	
9	玻璃纤维格栅	82.80		82.80	m ²	46000.00	18.00	
10	下封层	64.40		64.40	m ²	46000.00	14.00	
11	铺筑 4cm 细粒式沥青混凝土（玄武层）	2768.64		2768.64	m ²	446555.30	62.00	
12	20cm 水泥混凝土板	56.30		56.30	m ²	4170.00	135.00	

三	交通工程	110.55		110.55				
1	普通标线	89.42		89.42	m ²	17444.60	51.26	
2	震动标线	2.80		2.80	m ²	172.80	162.04	
3	安拆水泥隔离墩	1.69		1.69	m	200.00	84.50	(利旧)
4	安拆活动护栏	16.64		16.64	m	3963.00	42.00	(利旧)
四	绿化工程	76.60		76.60				
1	栽植国槐	76.60		76.60	株	1532.00	500.00	(胸径10cm)
	第二部分:工程建设其他费用		532.56	532.56				
一	建设项目管理费		325.50	325.50				
1	建设单位管理费		176.90	176.90				165.315+(工程费-5000)*2.562%
2	工程监理费		119.77	119.77				111+(工程费-5000)*1.94%
3	设计文件审查费		4.18	4.18				3.85+(工程费-5000)*0.072%
4	竣工验收试验检测费		24.65	24.65				道路长度*17000/10000
二	研究试验费		13.63	13.63				工程费*0.25%(暂定)
三	建设项目前期工作费		141.63	141.63				130.5+(工程费-5000)*2.46%
1	设计费		92.06	92.06				(130.5+(工程费-5000)*2.46%)*65%
2	勘察费		22.66	22.66				(130.5+(工程费-5000)*2.46%)*16%
3	报告编制及评审费		17	17				(130.5+(工程费-5000)*2.46%)*12%
4	招标代理服务		9.91	9.91				(130.5+(工程费-5000)*2.46%)*7%
四	专项评价费		13.63	13.63				工程费*0.25%

五	工程保通管理费		16.36	16.36				工 程 费 *0.3% (暂 定)
六	工程保险费		21.81	21.81				工 程 费 *0.4%
	预备费		299.24	299.24				
1	基本预备费		299.24	299.24				(工程 费 + 工程 建设 其 他 费) *5%
	建设投资合计	5452.15	831.80	6283.95				
	比例 (%)	86.76	13.24					

(二) 资金筹措方案

1.项目资金来源

玉滨公路（北环、东环段）k0+000 - k14+500 中修工程总投资为 6283.95 万元,项目资金来源于财政资金、专项债券资金。其中资本金额 1683.95 万元，占比 26.80%，满足《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）的要求。拟发行地方政府专项债券 4600.00 万元,其中 2021 年已发行 3600 万元，发行期 7 年，2022 年拟发行 1000 万元，发行期限 7 年。

项目资金筹措计划表

单位：万元

项目	金额	比例	发行期限
项目资本金	1683.95	26.80%	
债券资金	4600.00	73.20%	7 年
合计	6283.95	100%	

2.项目前期工作及实施计划

(1) 已完成前期工作

项目已通过可行性论证，并完成相关前期批复工作，具体如下：

1) 玉田县发展和改革局《关于玉滨公路（北环、东环段）k0+000 - k14+500 中修工程可行性研究报告的批复》（玉发改审字〔2021〕

24 号)；

2) 中华人民共和国国有土地使用证(玉田国用〔2015〕545 号)；

3) 玉田县交通运输局关于本项目工程环评的说明；

4) 中华人民共和国建设用地规划许可证(地字第 130229201101002 号)；

5) 中华人民共和国建设工程规划许可证(建字第 13022920110200 号)；

6) 河北省人民政府办公厅《关于同意玉滨一级公路设置收费站的复函》(办字〔2010〕133 号)。

(2) 项目实施进展及计划

玉滨公路(北环、东环段)k0+000 - k14+500 中修工程严格按照国家相关法律法规履行基本建设程序,并取得相关审批文件。在债券资金到位后全力推动项目进行,确保资金充分发挥作用,保证在规定日期完成项目建设,本项目前期手续办理齐全,目前本项目正有序推进,并按照项目实施计划进行项目建设。

本项目计划于 2021 年 6 月开工,2022 年 3 月工程竣工,建设期限 10 个月

施工计划如下:

2021 年 5 月底前:完成项目立项、可研、设计等前期工作;

2021 年 6 月~2022 年 2 月:主体工程建设;

2022 年 3 月:项目竣工验收。

3.资金使用计划

本项目总投资为 6283.95 万元。项目建设期为 10 个月。项目资金来源于财政资金、专项债券资金。

2021 年计划投资 4200 万元,其中通过专项债券融资投资 3600 万

元，剩余 600 万元财政资金。

2022 年计划投资 2083.95 万元，其中 2022 年通过专项债券融资投资 1000 万元，剩余部分为财政资金。

项目资金使用计划表

单位：万元

项目	2021 年	2022 年
资本金	600.00	1083.95
政府专项债券	3600	1000.00
合计	4200	2083.95

项目所筹资金将根据项目建设计划和使用需求，全部投资用于本项目建设，根据项目建设进度合理支出。在保证项目工程投资资金充足的情况下，充分利用且不浪费当年专项债券融资额度。

（三）项目资金管理方案

项目资金的管理和使用坚持科学安排、合理配置、专款专用、严格监管的原则。各项目主管部门需按照项目专项资金预算范围按计划合理使用专项资金，并提请有关部门组织对项目进行验收和评价，配合接受上级有关部门的检查、验收和评价工作。财务部门需要按照相关规定报批后支付专项资金，负责编制专项资金项目的资金预算、财务决算，配合审计机构对专项资金项目的竣工决算审计工作，配合相关单位接受主管部门的检查、验收和评价工作。

县人民政府、财政局、项目主管部门、项目单位建立起完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，组织开发新增债券资金绩效评价工作，确保债券资金合规使用，提高债券资金使用效率，保障投资者合法权益。

本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管

部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，并按照《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

1.主管部门及职责

项目主管部门为玉田县交通运输局，主要职责为负责按照建设要求并根据建设任务、成本等因素，做好专项债项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好本项目专项债券年度项目库与政府债务管理体系的衔接，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

2.资金流入管理

项目资金流入主要包括财政资金（项目资本金）、债券资金和项目收入流入。

本项目资本金主要来源于财政资金。对于已到位的项目资本金，应严格按资金需求进度进行支付。

本项目专项债券资金由财政统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。

本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。

3.资金流出管理

本项目资金流出主要包括项目建设投资支出、流动资金支出等投资支出、债券本息偿付和项目运营成本。

关于建设投资等投资支出，负责实施的施工单位按照进度提出申请，并报送监理单位、项目单位，施工单位需如实填写专项债券资金支付审批表、已完工程量、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并抄

送财政局、项目主管部门，经项目主管部门、财政局同意后，必要时引入第三方审计单位协助工程量及工程费用的支付，方可从专用账户中拨付资金。

关于债券本息偿付，由财政局组织准备需要到期支付的债券本息。由财政局向省财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目运营成本严格按照计划支出，预算外支出要上报审批。

4.资金预算绩效评价

财政局将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管部门的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目专项债的再次申报批复。

项目资金使用计划表

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	合计
一、资金流入			
政府专项债券	3,600.00	1,000.00	4,600.00
资本金	600.00	1,083.95	1,683.95
合计	4,200.00	2,083.95	6,283.95
二、资金流出			-
工程费用	3,644.05	1,808.10	5,452.15
工程建设其他费用	355.95	176.61	532.56
预备费	200.00	99.24	299.24
合计	4,200.00	2,083.95	6,283.95

七、项目运营与预期收益估算

（一）项目运营方案

1.整体运营方案

1) 组织机构

为了保证项目后期运营的顺利进行，项目成立工程建设指挥部，统一协调管理施工。施工和工程管理人员要严格管理制度，认真把握好“三控、两管、一协调”的每个环节，确保完全满足工程质量和进度的要求。

2) 人员管理方面

在内部人员管理方面，年初均与各层管理人员签订了责任书，明确工作职责，并制定了相应的奖罚制度，以体现管理人员的自身价值，配备专业的建设团队，以确保项目顺利实施。

3) 其他内容

本项目符合国家产业政策，工程建成后可极大地提高玉田县道路交通通行能力，缓解道路拥堵问题，减少道路交通事故。

此次专项债券募集资金拟用于玉滨公路（北环、东环段）K0+000-K14+500 中修工程的建设，本项目为政府主导的社会公益性工程，建设和运营均由政府单位负责。

工程在运营期间可产生相应的收入，这些收入可以保证工程本身正常周转运营。

2.具体运营内容

本项目的运营收入来源主要是车辆通行费收入。项目主管部门负责项目的管理、维护，确保项目正常运转。

（二）项目运营收益估算

根据财政部关于印发《地方政府专项债券发行管理暂行办法》的通知财库（2015）83号的规定：专项债务纳入政府性基金预算管理，通过对应的政府性基金或专项收入偿还。本期债券偿付资金主要来自

车辆通行费收入。

根据经批复的项目可行性研究报告中的收入、成本预测数据以及项目建设单位提供的项目运营相关信息，预测本项目债券存续期间运营收入、成本、税费及项目收益情况如下：

1.项目收入可行性

项目建成和投入使用后，本项目收入来源于车辆通行费收入。

2.项目收入预测

根据经批复的《玉滨公路（北环、东环段）K0+000 - K14+500 中修工程可行性研究报告》并结合调研情况，玉滨公路运营收入主要为车辆通行费收入。

根据经批复的《玉滨公路（北环、东环段）K0+000 - K14+500 中修工程可行性研究报告》河北省人民政府办公厅《关于同意玉滨一级公路设置收费站的复函》，玉滨公路属于收费性公路，在玉田县杨家套段设收费站一处，收费执行一级公路的收费标准，调研近三年年收费情况如下表：

2019 年							
类别	货车及专项作业车 (含悬臂轴总轴数)	收费标准 (元/车次)	客车(座)	收费标准 (元/车次)	车流量 (万辆)	车流量占 比(%)	金额 (万元)
1 类	2, 车长小于 6000mm 且最大允许总质量小 于 4500kg	10	≤9 且车长小 于 6000mm	10	246	73	2460
2 类	2, 车长不小 于 6000mm 或最大允许 总质量不小于 4500kg	20	10—19 且车 长 小 于 6000mm	15	29	9	551
3 类	3	30	≤39 且车长不 小于 6000mm	25	14	4	420
4 类	4	35	≥40 且车长不 小于 6000mm	30	7	2	245
5 类	5	40			2	1	80
6 类	6; 专项作业车≥6	43			38	11	1634
	合计				336	100	5390
2020 年							

类别	货车及专项作业车 (含悬浮轴总轴数)	收费标准 (元/车次)	客车(座)	收费标准 (元/车次)	车流量 (万辆)	车流量占 比(%)	金额 (万元)
1类	2, 车长小于6000mm 且最大允许总质量小于4500kg	10	≤9 且车长小于6000mm	10	265	45	2650
2类	2, 车长不小于6000mm 或最大允许总质量不小于4500kg	20	10—19 且车长小于6000mm	15	31	10	590
3类	3	30	≤39 且车长不小于6000mm	25	16	8	480
4类	4	35	≥40 且车长不小于6000mm	30	8	5	280
5类	5	40			3	2	120
6类	6; 专项作业车≥6	43			41	30	1763
	合计				364	100	5883
2021年							
类别	货车及专项作业车 (含悬浮轴总轴数)	收费标准 (元/车次)	客车(座)	收费标准 (元/车次)	车流量 (万辆)	车流量占 比(%)	金额(万元)
1类	2, 车长小于6000mm 且最大允许总质量小于4500kg	10	≤9 且车长小于6000mm	10	281	71	2810
2类	2, 车长不小于6000mm 或最大允许总质量不小于4500kg	20	10—19 且车长小于6000mm	15	37	10	703
3类	3	30	≤39 且车长不小于6000mm	25	19	5	570
4类	4	35	≥40 且车长不小于6000mm	30	10	2	350
5类	5	40			4	1	160
6类	6; 专项作业车≥6	43			45	11	1935
	合计				396	100	6528

2022年玉滨公路收费接近三年年收费情况预测,考虑竣工时间,2022年按9个月计算;考虑车流量增长,参考玉滨公路近年车流量增长情况保守按年增长率5%预测;考虑债券存续期,2029年按6个月计算。

经测算,预计本项目可偿债运营收入按上述预测收入的28%预测。

3.项目运营收入

依据可行性研究报告及批复,结合本项目实际情况,预估本项目运营收入。本项目债券存续期内运营总收入为14158.95万元,具体如

下表所示:

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
1	1 类	22,778.23	1,987.50	2,782.50	2,921.63	3,067.71
	收费标准（元/车次）		10.00	10.00	10.00	10.00
	车流量（万辆）		265.00	278.25	292.16	306.77
2	2 类	5,071.38	442.50	619.50	650.48	683.00
	货车及专项作业车	4,297.78	375.00	525.00	551.25	578.81
	收费标准（元/车次）		20.00	20.00	20.00	20.00
	车流量（万辆）		25.00	26.25	27.56	28.94
	客车	773.60	67.50	94.50	99.23	104.19
	收费标准（元/车次）		15.00	15.00	15.00	15.00
	车流量（万辆）		6.00	6.30	6.62	6.95
3	3 类（货车及专项作业车）	4,125.87	360.00	504.00	529.20	555.66
	收费标准（元/车次）		30.00	30.00	30.00	30.00
	车流量（万辆）		16.00	16.80	17.64	18.52
4	4 类（货车及专项作业车）	2,406.76	210.00	294.00	308.70	324.14
	收费标准（元/车次）		35.00	35.00	35.00	35.00
	车流量（万辆）		8.00	8.40	8.82	9.26
5	5 类	1,031.47	90.00	126.00	132.30	138.92
	收费标准（元/车次）		40.00	40.00	40.00	40.00
	车流量（万辆）		3.00	3.15	3.31	3.47
6	6 类	15,153.97	1,322.25	1,851.15	1,943.71	2,040.89
	收费标准（元/车次）		43.00	43.00	43.00	43.00
	车流量（万辆）		41.00	43.05	45.20	47.46
7	玉滨公路运营收入合计	50,567.67	4,412.25	6,177.15	6,486.01	6,810.31
7	本路段运营收入合计	14,158.95	1,235.43	1,729.60	1,816.08	1,906.89

续表

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
----	----	----	--------	--------	--------	--------

1	1 类	22,778.23	3,221.09	3,382.15	3,551.25	1,864.41
	收费标准（元/车次）		10.00	10.00	10.00	10.00
	车流量（万辆）		322.11	338.21	355.13	372.88
2	2 类	5,071.38	717.15	753.01	790.66	415.09
	货车及专项作业车	4,297.78	607.75	638.14	670.05	351.78
	收费标准（元/车次）		20.00	20.00	20.00	20.00
	车流量（万辆）		30.39	31.91	33.50	35.18
	客车	773.60	109.40	114.87	120.61	63.32
	收费标准（元/车次）		15.00	15.00	15.00	15.00
	车流量（万辆）		7.29	7.66	8.04	8.44
3	3 类（货车及专项作业车）	4,125.87	583.44	612.62	643.25	337.70
	收费标准（元/车次）		30.00	30.00	30.00	30.00
	车流量（万辆）		19.45	20.42	21.44	22.51
4	4 类（货车及专项作业车）	2,406.76	340.34	357.36	375.23	196.99
	收费标准（元/车次）		35.00	35.00	35.00	35.00
	车流量（万辆）		9.72	10.21	10.72	11.26
5	5 类	1,031.47	145.86	153.15	160.81	84.43
	收费标准（元/车次）		40.00	40.00	40.00	40.00
	车流量（万辆）		3.65	3.83	4.02	4.22
6	6 类	15,153.97	2,142.94	2,250.08	2,362.59	1,240.36
	收费标准（元/车次）		43.00	43.00	43.00	43.00
	车流量（万辆）		49.84	52.33	54.94	57.69
7	玉滨公路运营收入合计	50,567.67	7,150.82	7,508.36	7,883.78	4,138.99
7	本路段运营收入合计	14,158.95	2,002.23	2,102.34	2,207.46	1,158.92

4.项目运营成本

根据经批复的《玉滨公路（北环、东环段）K0+000 - K14+500 中修工程可行性研究报告》并结合调研情况，玉滨公路运营成本主要为

人员工资及福利费、办公经费、道路养护费。考虑竣工时间，2022 年按 9 个月计算；考虑债券存续期，2036 年按 12 个月计算。

(1)人员工资及福利费

根据经批复的《玉滨公路（北环、东环段）K0+000 - K14+500 中修工程可行性研究报告》，玉滨公路运营管理人员 127 名，人均工资为 3000 元/月，福利费按工资的 14%计算，年工资及福利水平为 521.21 万元。

(2)办公经费

根据经批复的《玉滨公路（北环、东环段）K0+000 - K14+500 中修工程可行性研究报告》，玉滨公路年办公经费约为 250 万元。

(3)道路养护费

根据经批复的《玉滨公路（北环、东环段）K0+000 - K14+500 中修工程可行性研究报告》，玉滨公路年道路养护费约为 300 万元。

鉴于玉滨公路全长 52.081 公里，本次中修长度 14.5 公里，本次中修长度占玉滨公路全长比例为 28%，本项目运营成本根据上述预测成本按其长度比例进行分摊，本项目运营成本为上述预测成本的 28%。

综上，经测算，债券存续期内本项目运营成本情况如下：

项目运营成本测算明细表

单位：万元

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
1	人工工资及福利费	3,778.76	390.91	521.21	521.21	521.21
1.1	人员工资	3,314.70	342.90	457.20	457.20	457.20
	工资水平（元/人/月）		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	人员数量（人）		127.00	127.00	127.00	127.00
1.2	福利费	464.06	48.01	64.01	64.01	64.01

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
2	办公经费	1,812.50	187.50	250.00	250.00	250.00
3	道路养护费	2,175.00	225.00	300.00	300.00	300.00
4	玉滨公路运营成本合计	7,766.26	803.41	1,071.21	1,071.21	1,071.21
5	本路段运营成本合计	2,174.55	224.95	299.94	299.94	299.94
6	财务费用	810.23	112.89	150.52	150.52	150.52
7	折旧与摊销	3,781.26	391.16	521.55	521.55	521.55
8	总成本费用	6,766.04	729.01	972.01	972.01	972.01

续表

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	人工工资及福利费	3,778.76	521.21	521.21	521.21	260.60
1.1	人员工资	3,314.70	457.20	457.20	457.20	228.60
	工资水平（元/人/月）		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	人员数量（人）		127.00	127.00	127.00	127.00
1.2	福利费	464.06	64.01	64.01	64.01	32.00
2	办公经费	1,812.50	250.00	250.00	250.00	125.00
3	道路养护费	2,175.00	300.00	300.00	300.00	150.00
4	玉滨公路运营成本合计	7,766.26	1,071.21	1,071.21	1,071.21	535.60
5	本路段运营成本合计	2,174.55	299.94	299.94	299.94	149.97
6	财务费用	810.23	117.89	80.26	42.63	5.00
7	折旧与摊销	3,781.26	521.55	521.55	521.55	260.78
8	总成本费用	6,766.04	939.38	901.75	864.12	415.75

5.项目税费

根据《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》（国发〔1985〕19 号）《中华人民共和国企业所得税法》等规定，车辆通行增值税税率为 9%，道路养

护增值税税率按 6%，城市维护建设税税率按 5%，教育费附加税率按 3%，地方教育费附加税率按 2%，企业所得税税率为 25%。。测算情况如下：

相关税费测算表

单位：万元

序号	项目	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
1	增值税	524.42	-	-	-	-	-
1.1	销项税	1,169.09		102.01	142.81	149.95	157.45
1.2	进项税(可抵扣)	644.67	346.79	187.50	16.98	16.98	16.98
	建设期	521.55	346.79	174.76	-	-	-
	运营期	123.11	-	12.74	16.98	16.98	16.98
1.2.1	可抵扣进项税额		346.79	534.29	449.26	323.43	190.46
1.2.2	实际抵扣进项税额	644.67	-	102.01	142.81	149.95	157.45
1.3.3	结转下期抵扣进项税额		346.79	432.28	306.45	173.48	33.01
2	税金及附加	52.44	-	-	-	-	-
2.1	城市建设维护费 5%	26.22	-	-	-	-	-
2.2	教育费附加 3%	15.73	-	-	-	-	-
2.3	地方教育费附加 2%	10.49	-	-	-	-	-
3	所得税	1,573.62	-	104.29	157.94	177.78	198.60
4	项目税费	2,150.49	-	104.29	157.94	177.78	198.60

续表

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	增值税	524.42	115.33	156.61	165.29	87.20
1.1	销项税	1,169.09	165.32	173.59	182.27	95.69
1.2	进项税(可抵扣)	644.67	16.98	16.98	16.98	8.49
	建设期	521.55	-	-	-	-
	运营期	123.11	16.98	16.98	16.98	8.49
1.2.1	可抵扣进项税额		49.99	16.98	16.98	8.49
1.2.2	实际抵扣进项税额	644.67	49.99	16.98	16.98	8.49

1.3.3	结转下期抵扣进项税额		-	-	-	-
2	税金及附加	52.44	11.53	15.66	16.53	8.72
2.1	城市建设维护费 5%	26.22	5.77	7.83	8.26	4.36
2.2	教育费附加 3%	15.73	3.46	4.70	4.96	2.62
2.3	地方教育费附加 2%	10.49	2.31	3.13	3.31	1.74
3	所得税	1,573.62	225.74	257.08	290.38	161.81
4	项目税费	2,150.49	352.61	429.35	472.20	257.73

6.项目运营收益

测算本项目运营收益情况如下表：

单位：万元

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	项目收入	12,989.86	1,133.42	1,586.79	1,666.13	1,749.44	1,836.91	1,928.75	2,025.19	1,063.23
2	项目成本	2,174.55	224.95	299.94	299.94	299.94	299.94	299.94	299.94	149.97
3	税费	2,150.49	104.29	157.94	177.78	198.60	352.61	429.35	472.20	257.73
4	项目净收益	9,833.91	906.19	1,271.72	1,338.37	1,408.35	1,349.69	1,373.06	1,435.33	751.21

7.项目损益情况

项目损益表

单位：万元

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一	经营收入/成本/税金	-				
1	项目收入	12,989.86	1,133.42	1,586.79	1,666.13	1,749.44
2	项目成本	2,174.55	224.95	299.94	299.94	299.94
3	税金及附加	52.44	-	-	-	-
4	税息折旧及摊销前利润	10,762.87	908.47	1,286.85	1,366.19	1,449.50
二	折旧与摊销	-				
1	总折旧和摊销	3,781.26	391.16	521.55	521.55	521.55
2	息税前利润	6,981.61	517.30	765.30	844.64	927.95
三	利息支出	-				

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
1	利息费用	810.23	112.89	150.52	150.52	150.52
2	税前利润	6,171.38	404.41	614.78	694.12	777.43
四	企业所得税	1,573.62	104.29	157.94	177.78	198.60
五	净利润/净亏损	4,597.76	300.13	456.84	516.34	578.82

续表

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一	经营收入/成本/税金	-				
1	项目收入	12,989.86	1,836.91	1,928.75	2,025.19	1,063.23
2	项目成本	2,174.55	299.94	299.94	299.94	149.97
3	税金及附加	52.44	11.53	15.66	16.53	8.72
4	税息折旧及摊销前利润	10,762.87	1,525.44	1,613.16	1,708.73	904.54
二	折旧与摊销	-				
1	总折旧和摊销	3,781.26	521.55	521.55	521.55	260.78
2	息税前利润	6,981.61	1,003.89	1,091.60	1,187.17	643.76
三	利息支出	-				
1	利息费用	810.23	117.89	80.26	42.63	5.00
2	税前利润	6,171.38	886.00	1,011.34	1,144.54	638.76
四	企业所得税	1,573.62	225.74	257.08	290.38	161.81
五	净利润/净亏损	4,597.76	660.25	754.26	854.16	476.95

8. 项目投资现金流量

根据上述项目总投资、成本、收入情况、偿债资金来源，测算项目净现金流，本项目在建设及运营期内资金充足，可实现收益与融资平衡。

项目现金流量预测表

单位：万元

年份	项目	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一	现金流入	20,475.53	4,200.00	3,352.01	1,729.60	1,816.08	1,906.89

1	资本金流入	1,716.58	600.00	1,116.58			
2	专项债券	4,600.00	3,600.00	1,000.00			
3	运营期现金流入 (专项流入)	14,158.95		1,235.43	1,729.60	1,816.08	1,906.89
二	现金流出	16,051.85	4,200.00	2,558.71	608.40	628.23	1,549.06
1	建设投资	6,316.58	4,200.00	2,116.58			
2	运营期资金流出	9,735.27	-	442.13	608.40	628.23	1,549.06
2.1	运营成本	2,174.55	-	224.95	299.94	299.94	299.94
2.2	债券还本付息	5,410.23	-	112.89	150.52	150.52	1,050.52
2.3	相关税费	2,150.49	-	104.29	157.94	177.78	198.60
三	现金净流量	4,423.68	-	793.30	1,121.20	1,187.85	357.83
四	期末累计现金结存	4,423.68	-	793.30	1,914.50	3,102.35	3,460.18

续表

年份	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一	现金流入	20,475.53	2,002.23	2,102.34	2,207.46	1,158.92
1	资本金流入	1,716.58				
2	专项债券	4,600.00				
3	运营期现金流入(专项 流入)	14,158.95	2,002.23	2,102.34	2,207.46	1,158.92
二	现金流出	16,051.85	1,920.43	1,959.55	1,964.76	662.70
1	建设投资	6,316.58				
2	运营期资金流出	9,735.27	1,920.43	1,959.55	1,964.76	662.70
2.1	运营成本	2,174.55	299.94	299.94	299.94	149.97
2.2	债券还本付息	5,410.23	1,267.89	1,230.26	1,192.63	255.00
2.3	相关税费	2,150.49	352.61	429.35	472.20	257.73
三	现金净流量	4,423.68	81.80	142.80	242.70	496.21
四	期末累计现金结存	4,423.68	3,541.97	3,684.77	3,927.46	4,423.68

八、项目融资与收益平衡财务评估

(一) 融资成本测算

本项目 2021 年已发行专项债券 3,600.00 万元,债券期限为 7 年。债券发行利率为 3.07%, 每年支付一次利息, 在债券存续期第 4 年、第 5 年、第 6 年和第 7 年的还本日分别偿还本金 25% (900.00 万元)。已兑付本金自兑付日起不另计利息。已兑付本金自兑付日起不另计利息。自申请使用资金开始计息之日起债券存续期内应还本付息情况如下:

债券应付本息情况表

单位: 万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2021 年	-	3,600.00	-	3,600.00	3.07%		-
2022 年	3,600.00	-	-	3,600.00	3.07%	110.52	110.52
2023 年	3,600.00	-	-	3,600.00	3.07%	110.52	110.52
2024 年	3,600.00			3,600.00	3.07%	110.52	110.52
2025 年	3,600.00		900.00	2,700.00	3.07%	110.52	1,010.52
2026 年	2,700.00	-	900.00	1,800.00	3.07%	82.89	982.89
2027 年	1,800.00	-	900.00	900.00	3.07%	55.26	955.26
2028 年	900.00	-	900.00	-	3.07%	27.63	927.63
合计	-	3,600.00	3,600.00	-		607.86	4,207.86

本项目 2022 年计划发行专项债券 1,000.00 万元,债券期限为 7 年。从谨慎性原则考虑, 本期债券综合利率假定为 4.00%, 每年支付一次利息, 在债券存续期第 4 年、第 5 年、第 6 年和第 7 年的还本日分别偿还本金 25% (250.00 万元)。已兑付本金自兑付日起不另计利息。自申请使用资金开始计息之日起债券存续期内应还本付息情况如下:

债券应付本息情况表

单位：万元

计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2021 年							
2022 年	-	1,000.00	-	1,000.00	4.00%	20.00	20.00
2023 年	1,000.00	-	-	1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2024 年	1,000.00	-	-	1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2025 年	1,000.00	-	-	1,000.00	4.00%	40.00	40.00
2026 年	1,000.00	-	250.00	750.00	4.00%	35.00	285.00
2027 年	750.00	-	250.00	500.00	4.00%	25.00	275.00
2028 年	500.00	-	250.00	250.00	4.00%	15.00	265.00
2029 年	250.00		250.00	-	4.00%	5.00	255.00
合计	-	1,000.00	1,000.00	-		220.00	1,220.00

（二）收益与融资平衡情况

1. 项目收益情况

本项目债券存续期内收入来源项目收入主要来源于车辆通行费收入。本项目实现总收益为 14158.95 万元，运营成本 2174.55 万元，税费 2150.49 万元，可用于偿还债券本息的净收益 9833.91 万元。

2. 收益与融资平衡情况

北京政德会计师事务所（普通合伙）对本项目进行了评估，认为该项目能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

通过对项目还本付息的测算：债券存续期内本项目经营活动预期净收益 9833.91 万元，债券还本付息总额 5427.86 万元，通过对资金收支数据进行分析测算，本项目债券的本息覆盖倍数为 1.81 倍。能够合

理保证偿还本项目债券本金、利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

项目名称	项目预期净收益	计划发行额	预计融资利息	债券本息合计	项目预期净收益对债券本息覆盖倍数
玉滨公路（北环、东环段）K0+000 - K14+500 中修工程	9833.91	4600.00	827.86	5427.86	1.81

九、项目风险评估及控制措施

本项目的投资规模相对较大，但工程的投资主要依靠财政资金、债券资金，偿债资金的归还主要依靠项目本身预期收入现金净流量来解决，因此可能存在一定的风险。

在项目全生命周期内充分识别影响项目收益和融资平衡结果的各种风险，揭示风险来源，判别风险程度，提出规避对策，降低风险损失。达到整体项目风险最小化的目标。

（一）风险识别及控制措施

1.影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

（1）自然环境和施工条件

风险识别：自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

风险控制措施：由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，

将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期应按照国家规定强制购买工程一切险，针对地质条件，政府及勘察设计单位应加强项目前期勘察论证。

（2）来源于政府方的风险

风险识别：来源于政府方的风险主要是政府方作为项目管理的甲方，立项手续不完备、土地指标不明确、招标程序不合规、设计变更频繁、资金来源不落实、监管不到位、验收不及时等。

风险控制措施：政府方，尤其是项目行业主管部门及项目单位，应做好项目前期立项手续，本项目前期立项手续已完备，不存在立项手续不完备风险，项目单位代表政府加强对项目实施过程的监督管理，合理统筹项目资金，及时根据已完工程量拨付资金，隐蔽工程、关键部位专人现场参与验收，当施工单位提交竣工验收申请报告时，及时组织专业的团队组织竣工验收，确保项目尽早投入使用，进入运营期。

（3）来源于施工方的风险因素

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善，发包方、承包方、监理方未形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员，正式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、

进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

（4）来源于设计单位的风险因素

风险识别：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

风险控制措施：应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位应充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范满足国家规范、标准，评审环节充分验证、复核仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。施工中派驻设计代表，明确责任到位，参加防线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等，负责现场解决设计技术问题。对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到解决有效控制，同时保证施工进度。

（5）来源于供应商的风险因素

风险识别：来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按

量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失；

风险控制措施：项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较高的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨进行一定的调价约定，降低供应商违约风险。同时可以通过收取履约保证金的方式，降低违约风险。

（6）资金落实情况

风险识别：资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

风险控制措施：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。

（7）工程事故

风险识别：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

风险控制措施：工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签订合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、

安全隐患及时提出整改要求。

2.影响项目收益的风险及控制措施

（1）经营风险

风险识别：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的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。

风险控制措施：要求项目单位密切关注项目收入情况，保证还本付息资金。因项目取得的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

（2）市场风险

风险识别：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

（3）财务风险

风险识别：在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告、初步设计概算及施工图预算等编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

3.影响融资平衡结果的风险及控制措施

（1）投资测算不准确风险

风险识别：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于本项目各项收入的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合当地经济社会发展的现实情况，并对项目收益进行敏感性分析；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能的减小人为误差到可控范围。

（2）利率波动风险

风险识别：利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债券属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

风险控制措施：可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

（二）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来十年的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，下面对债券存续期内收

入、成本波动进行敏感性分析，详见下表：

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
项目收入变动率	-10%	-5%	0%	5%	10%
运营净收益（A）	8,850.52	9,342.21	9,833.91	10,325.60	10,817.30
债券还本付息额（B）	5,427.86	5,427.86	5,427.86	5,427.86	5,427.86
债券本金	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00	4,600.00
债券利息	827.86	827.86	827.86	827.86	827.86
债券本息覆盖率（A/B）	1.63	1.72	1.81	1.90	1.99

当可用于资金平衡的项目相关收益降低 5%时，债券存续内可用于资金平衡的累计运营净收益为 9342.21 万元，收益覆盖债券本息倍数为 1.72 倍。

当可用于资金平衡的项目相关收益降低 10%时，债券存续期内，可用于资金平衡的累计运营净收益为 8850.52 万元，收益覆盖债券本息倍数为 1.63 倍。

由以上分析可见，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

（三）其他事项说明

本项目专项债券存续时间较长，可能存在以下情况：如债券存续期间，项目收费标准未达到预期标准，项目收费标准调整，未达到预期规模等，导致项目自身收益产生的现金流量减少，从而影响项目的还本付息。

项目存续期间，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。

若项目实施过程中现金流充足且有结余，可根据实施情况适当提前偿还债券本金。

十、投资者保护措施（还款保障计划）

（一）项目预期现金净流量平衡本项目还本付息

本项目收益能够与本期专项债券募集资金本息实现自求平衡。经测算，本项目建设完成后，运营期内预计可用于资金平衡的相关收益为 9833.91 万元，本息覆盖倍数达到 1.81 倍，足够覆盖本项目融资成本及利息支出，实现偿债来源与融资自求平衡。

（二）实行政府债务限额管理

2015 年起，财政部实施政府债务限额管理，制定了《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》，及时将财政部下达全省的政府债务限额向省人大常委会提请审议，严格履行预算调整程序，研究提出债务限额分配方案下达市、县，要求市、县政府举借债务不得突破批准的限额，确需举借债务的，依照经批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调整方案，报本级人大常委会批准，报省政府备案，并由省政府代为举借，2018 年制定《新增政府债务限额分配管理暂行办法》，科学分配新增政府债务限额，本项目募集资金在河北省政府批准的限额范围内发行。

（三）还款责任及保障

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88 号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155 号）规定，及时

按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

（四）落实政府债务预算算理

政府设立预算稳定调节基金，建立跨年度的预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算和国有资本经营预算体系的统筹力度，强化项目资金的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度。建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算的统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。

（五）从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案

河北省委、省政府高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施、不断完善政府性债务管理制度，着力控制债务规模，防范和化解政府性债务风险。

根据《中华人民共和国预算法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）和《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），河北省政府先后制定《河北省政府性债务风险应急处置预案》（冀政办字〔2017〕27号），明确了全省政府性债务风险事件处置组织体系，预警预防、处置措施等；印发《河北省省级政府性债务风险防控工作

方案》（冀政债办〔2017〕8号），加强省本级政府债务风险防控；印发《非政府债券形式存量政府债务分类处置方案》（冀政债办〔2017〕4号），推动全省非政府债券形式存量政府债务化解；印发《省对市、县政府债务管理工作绩效评价办法（试行）》（冀财债〔2018〕72号），对市、县落实风险管理、规范债务管理等工作开展绩效评价和考核，突出绩效导向，进一步防范政府债务风险。严格执行国务院、财政部及河北省债务风险防范措施举措，响应和落实债务风险应急预案。

（六）有效防范化解政府债务风险

根据财政部通报的地方政府债务风险情况，对债务风险预警或提示地区实施通报。督促预警或提示地区制定《政府债务偿还和风险化解规划》，修订完善《政府性债务风险应急处置预案》，加强政府债务风险管控。督导省直部门切实履行债务偿还主体责任，建立各负其责的管理机制。开展政府性债务月报告、隐形债务统计监测和政府性债务投资项目资产清查登记，不断完善全口径债务风险监控机制，牢牢守住不发生区域性、系统性风险的底线。虽然本级政府债务率在可控范围之内，但县人民政府高度重视政府债务风险防范，积极配合省政府督导，并加强债务风险防控。

（七）建立完善的债券资金使用管理机制

财政局、项目主管部门、项目单位建立起完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，确保债券资金合规使用，保障投资者合法权益。

（八）必要时在限额内发行相关专项债券周转偿还或采取其他还款方式

必要时财政局可申请发行新一期地方政府专项债券用于偿还债

券本金。若本项目预期现金净流量无法按照预期实现，不能偿还到期债券本金时，人民政府将按照财预〔2017〕89号文件规定“因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。”

此外，财库〔2018〕61号文件指出了“各地可根据项目具体情况，在严格按照市场化原则保障债权人合法权益的前提下，研究开展地方政府债券提前偿还、分年偿还等不同形式的本金偿还工作，防范偿债资金闲置浪费或挪用风险。”以及“发行地方政府债券偿还到期地方政府债券的，如债券到期时库款比较充裕，在严格保障财政支付需要的前提下，地方财政部门可使用库款垫付还本资金。待债券发行后，及时将资金回补国库。”保障地方政府按期偿还本金。

十一、信息披露计划及主管部门责任

（一）信息披露计划

1.按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定：省级财政部门负责按照专项债务管理规定，审核确定分类发行专项债券实施方案和管理办法，组织做好信息披露、信用评级、资产评估等工作。行业主管部门、项目单位负责配合做好专项债券发行准备工作，包括制定项目收益和融资平衡方案、提供必需的项目信息等，合理评估分类发行专项债券对应项目风险，切实履行项目管理责任。

2.《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）规定：

（1）【债券发行安排公开】省级财政部门应当在每月二十日前

公开本地区下一月度新增地方政府债券和再融资债券发行安排，鼓励有条件的地区同时公开多个月份地方政府债券发行安排。

（2）【新增专项债券发行公开】省级财政部门应当在新增专项债券发行前，提前 5 个以上工作日公开以下信息：经济社会发展指标。包括本地区国内生产总值、居民人均可支配收入等；地方政府性基金预算情况。包括本地区、本级或使用专项债券资金的市县级政府地方政府性基金收支、拟发行专项债券对应的地方政府性基金预算收支情况；专项债务情况。包括本地区专项债务限额及余额、地区分布、期限结构等；拟发行专项债券信息。包括规模、期限及偿还方式等基本信息；拟发行专项债券对应项目信息。包括项目概况、分年度投资计划、项目资金来源、预期收益和融资平衡方案、潜在风险评估、主管部门责任等；第三方评估信息。包括财务评估报告（重点是项目预期收益和融资平衡情况评估）、法律意见书、信用评级报告等；其他按规定需要公开的信息。省级财政部门应当在新增专项债券发行后 2 个工作日内，公布发行债券编码、利率等信息。

（3）【专项债券存续期公开】地方各级财政部门应当组织开展本地区和本级专项债券存续期信息公开工作，督促和指导使用专项债券资金的部门不迟于每年 6 月底前公开以下信息：截至上年末专项债券资金使用情况；截至上年末专项债券对应项目建设进度、运营情况等；截至上年末专项债券项目收益及对应形成的资产情况；④其他按规定需要公开的信息。

（4）【专项债券重大事项公开】专项债券存续期内，对应项目发生可能影响其收益与融资平衡能力的重大事项的，专项债券资金使用部门和财政部门应当按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风

险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）等有关规定提出具体补救措施，经本级政府批准后向省级财政部门报告，并由省级财政部门公告或以适当方式告知专项债券持有人。

（5）【债券资金调整用途公开】地方政府债券存续期内确需调整债券资金用途的，按规定履行相关程序后，由省级财政部门予以公告或以适当方式告知债券持有人。

（6）【财政经济信息】地方各级财政部门在公开政府债务信息时，应当根据本级政府及其相关部门信息公开进展，一并提供本级政府工作报告、预决算报告、预算执行和其他财政收支的审计工作报告等信息或其网址备查。

（7）【职责分工】财政部负责指导、监督全国地方政府债务信息公开工作。地方各级财政部门负责组织实施本地区和本级政府债务信息公开工作，指导、监督和协调本级使用债券资金的部门和下级政府债务信息公开工作。

（二）主管部门责任

本项目的行业主管部门为玉田县交通运输局，在依法依规、确保工程质量安全的前提下，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；项目主管部门和项目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；财政部门提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

十二、文件编制依据

1.玉田县发展和改革局《关于玉滨公路（北环、东环段）k0+000-k14+500 中修工程可行性研究报告的批复》（玉发改审字〔2021〕24号）；

- 2.中华人民共和国国有土地使用证（玉田国用〔2015〕545号）；
- 3.玉田县交通运输局关于本项目工程环评的说明；
- 4.中华人民共和国建设用地规划许可证（地字第130229201101002号）；
- 5.中华人民共和国建设工程规划许可证（建字第13022920110200号）；
- 6.河北省人民政府办公厅《关于同意玉滨一级公路设置收费站的复函》（办字〔2010〕133号）。