

# 唐县迎宾大街基础设施建设项目实施方案



编制单位(部门): 唐县城市管理综合行政执法局



咨询单位: 河北宇浩企业管理咨询有限公司

# 目 录

一、项目基本情况 .....	1
二、项目投资规模、计划及资金方案 .....	6
三、项目运营与预期收益估算 .....	16
四、项目融资与收益平衡财务评估 .....	26
五、项目风险评估及控制措施 .....	31
六、投资者保护措施（还款保障计划） .....	33
七、信息披露计划及主管部门责任 .....	34

## 一、项目基本情况

### （一）项目概况

#### 1.项目基本信息表

项目名称	建设内容	总投资	计划发行规模	发行年限	还本付息方式
唐县迎宾大街基础设施建设	本项目拆除现状雨污水管道12880m,新建雨水管网6450m、污水管网6450m、电力管网3250m、通讯管网3250m;拆除现状照明灯杆并新建智慧照明灯杆228套;拆除恢复人行道约38000 m <sup>2</sup> ;拆除及恢复沿街配套设施。	11600 万元	9000 万元 (本次申请4000万元,2024年已申请5000万元)	15 年	在存续期内按半年支付利息,本金分年偿还。后十年还本日分别偿还债券本金的10%。

#### 2.项目实施单位

本项目实施单位为唐县城市管理综合行政执法局,基本情况如下:

实施单位名称	唐县城市管理综合行政执法局
统一社会信用代码	11130627347961468A
住所	唐县唐尧东路旧地税局(中央公馆对过)
法人代表	蔺章慧
颁发日期	2021 年 1 月 28 日
单位类型	机关

### （二）项目列入规划情况

唐县迎宾大街基础设施建设项目在重大项目库名录中。

### （三）事前绩效评估情况

#### 1.项目实施的必要性、公益性;

##### （1）项目实施的必要性

良好的城市基础设施是充分挖掘城市资源的一种战略措施,有利于城市的开发经营和城市总体规划的全面实施。本工程的建设设可改善城区的交通环境、缓解交通压力;可进一步完善地下管网、缓解城区积水现象;增加污水厂运营的安全性;可改善生态环境和百姓的生活环境。从而可提

升百姓的幸福指数，所以本项目的建设是一项利国利民的好事，是符合“十四五”五规划的和国家方针政策的项目。

综上所述，本项目建设符合产业政策的要求，对产业发展、社会稳定等均具有积极的促进作用，项目的建设是十分必要的。综上，该项目建设符合国家和地方发展的相关政策，具有一定的现实需求，具备实施的必要性。

## （2）项目实施的公益性

该项目为市政建设项目，属于公共服务投入，项目单位具备建设、运营和管理该项目的合法主体职能，项目具备职能相关性，属公共财政的支持范围。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）对公益性项目的定义，即“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”。因此，该项目具有公益性特征。

## 2.项目建设投资合规性与项目成熟度；

### （1）合规性

根据所提供资料，该项目已于2023年10月17日取得了《关于唐县迎宾大街基础设施建设项目建议书的批复》（唐县发改字〔2023〕206号）；2023年10月23日取得了《关于唐县迎宾大街基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（唐县发改字〔2023〕238号）。

综上，该项目在立项申报初期，对项目的实施内容、规模、专项债规模进行了申请，并已取得前期相关批复文件，前期筹备工作较为规范。

## （2）成熟度

本项目于 2023 年 10 月 23 日取得了《关于唐县迎宾大街基础设施建设项目可研报告的批复》（唐县发改字〔2023〕238 号）。

根据项目可研报告,该项目于 2023 年 10 月份进行前期准备,预计 2024 年 9 月完工。

### 3.项目资金来源和到位可行性;

该项目资金来源由政府专项债资金和地方财政配套资金组成。项目估算总投资 11,600.00 万元,其中,项目资本金为 2,600.00 万元(来源于地方财政配套资金),占总投资的 22.41%,申请政府专项债券 9,000.00 万元,占总投资的 77.59%。资本金比例符合《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)有关规定要求。项目资金将根据建设投资逐步到位。该项目的财政资金支持方式可行,资金来源符合相关规定。

### 4.项目收入、成本、收益预测合理性;

#### （1）项目运营收入

根据项目可研报告,该项目收入主要由生活污水处理费、电力管网及通信管网租赁费、智慧灯杆广告位收入组成,预计总收入为 26,786.09 万元。

#### （2）项目运营成本

该项目运营成本由物业成本和其他费用组成,主要包含外购药剂费、外购燃料动力费、人员工资及福利、维护修理费等,预计总成本为 8,501.49 万元。

#### （3）项目运营收益

根据实施方案，该项目运营收益为 22,822.88 万元。

综上财务预测及经济分析的结果表明，从财务角度分析，该项目收入、收益测算基本能对债券债务的解决形成一定支撑。

#### 5.绩效目标合理性；

项目绩效目标和指标设定基本明确。该项目所设总体绩效目标基本明确。能够反映项目投入所实现的产出与效果，并明确了还本付息指标；所设绩效指标体现为目标的分解，且与项目投入方向一致；但部分指标不够具体，绩效指标的细化、量化程度需进一步明确。

#### 6.其他需要纳入事前绩效评估的事项。

##### （1）债券资金需求合理性

项目估算总投资 11,600.00 万元，其中，项目资本金为 2,600.00 万元（来源于地方财政配套资金），占总投资的 22.41%，申请政府专项债券 9,000.00 万元，占总投资的 77.59%。项目符合《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）关于项目资本金比例的要求，项目的财政资金配套支持方式和债券资金需求合理。

##### （2）项目偿债计划可行性和偿债风险点

该项目拟发行政府专项债券 9,000.00 万元，假设融资利率为 4%，期限 15 年，在存续期内按半年支付利息，本金分年偿还，后十年还本日分别偿还债券本金的 10%。已兑付本金自兑付日起不另付利息。该项目用于资金平衡的相关收益为 18,284.60 万元，融资本息为 11,929.50 万元，覆盖倍数为 1.53。项目可以实现项目收益与融资自求平衡。

该项目可研报告对项目合法性、合理性、可行性、可控性等四类主要

风险进行了评估及对策分析。对风险因素分别提出了防范和化解措施，并编制风险防范和化解主要措施表，明确防范、化解措施的责任主体、协作单位、风险控制节点和实施时间。根据项目可研报告，该项目对于风险分析评估的充分性不足，缺少一定的论证，建议深化风险防范和化解措施，落实风控措施，提高风险防控效力。

项目综合得分 97 分，评分结果为“优”，具备政府专项债资金支持的基本条件。该项目具备必要性和可行性，具有公益性和收益性特征；前期筹备工作规范，项目实施具备一定的成熟度；项目财政资金支持方式可行，资金来源和到位基本可行；项目投入资源及成本与预期产出及效果基本匹配，收益预测合理；债券资金需求合理，偿债计划可行。

#### **（四）项目所在区域情况**

唐县位于河北中部、保定西部，地理坐标为东经  $114^{\circ} 28' - 115^{\circ} 03'$ ，北纬  $38^{\circ} 38' - 39^{\circ} 10'$ 。北倚巍巍太行山，南临华北大平原，地处北京、天津、石家庄三角地带，在“大北京”经济圈辐射之内。

唐县地处太行山东麓，境内地形复杂。地势西北高，东南低。西北地区山势起伏，层峦迭障，山区面积占唐县面积的 80.5%。县域地形自西北向东南倾斜，地貌可划分为西北部山区和东南部平原区两大类型。西北部山区又分为中山区、低山及丘陵区。中山区位于最北部，海拔高程在 1000m~1898 米，最高山峰为大茂山，低山区海拔一般 500~1000m，山脉走向呈北东、南西向。丘陵区位于西部山区与东部平原的交接地带，海拔 200~500m 左右。东部平原为地壳处于稳定缓慢下降时，接受冲积、洪积物而形成的，平均海拔 70m 左右，地面坡度 3‰左右，平坦开阔。

唐县属北温带季风气候北缘，夏季炎热多雨，空气湿润，冬季寒冷比较干旱；春秋季节气候温和，光照比较充足，大陆性特征显著，四季分明，雨热同期。全县平均气温 12.1℃，极端最低气温-22.6℃，极端最高气温 40.7℃，无霜期 165~200 天，多年平均降水量 575mm，年最大降水 11183.1mm，年最小降水 200mm（1997 年）。夏季降水量（6、7、8 月）占全年降水量的 73%，易形成旱涝灾害。

2019 年，唐县生产总值完成 120 亿元，同比增长 2.4%。固定资产投资增长 12.4%，社会消费品零售总额完成 44.2 亿元，增长 9.6%；城乡居民人均可支配收入分别完成 23538 元、9292 元，增长 10.5%、13.7%。全部财政收入完成 11.43 亿元，增长 34.2%；一般公共预算收入完成 6.49 亿元，增长 42.8%。全县存、贷款余额分别达到 249 亿元、108 亿元，增长 7.49%、11.99%。

2020 年，唐县生产总值完成 124.6 亿元，增长 1.4%，限上消费品零售额完成 3.72 亿元，增长 15.6%；城乡居民人均可支配收入分别完成 25401 元、10138 元，增长 4.9%、9.3%。

## **二、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。**

《建设项目投资估算编审规程》CECA/GC1-2015

《河北省概算其他费用定额》冀建工〔2018〕53 号

河北省建筑工程、安装工程概预算估算表

全国统一安装工程预算河北省单价估价表

国家发展改革委《关于进一步放开建设项目专业服务的通知（发改价



格[2015]299号)》的文件

国内设备及材料现行市场价

建设单位提供的有关数据。

2. 项目总投资。项目投资估算表(一)

市政基础设施领域项目投资估算表（一）

专项债券项目(具体项目名称)基本情况表	唐县迎宾大街基础设施建设项目						
列入国家重大战略的相关文件名称和主要描述	无						
是否列入省十四五规划的相关文件名称和主要描述	无						
是否列入省行业主管部门重点工作的相关文件名称和主要描述	无						
列入本级政府或部门重点项目的决策过程和主要描述	项目可行性研究报告已获得唐县发展和改革局批复，文号：唐县发改字【2023】238号						
所属区划名称	唐县	立项单位	唐县城市管理综合行政执法局				
项目申请专项债券支持领域	市政基础设施	项目总投资。计量单位使用亿元，小数点后保留两位。	1.16	申请使用专项债资金	0.4	是否续发行项目	是

项目全部建设内容	本项目拆除现状雨污水管道 12880m，新建雨水管网 6450m、污水管网 6450m、电力管网 3250m、通讯管网 3250m；拆除现状照明灯杆并新建智慧照明灯杆 228 套；拆除恢复人行道约 38000 m <sup>2</sup> ；拆除及恢复沿街配套设施。												
(一)主要建设内容	建设内容	改建			迁建			扩建			改造提升		
		建设数量	建设数量单位	投资金额(万元)	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额
注释	①	②	③										
1	人行道拆除	120000	m <sup>2</sup>	300									
2	绿化拆除	48000	m <sup>2</sup>	57.6									
3	管网拆除	12880	m	77.28									
4	雨水工程	6450	m	2257.5									
5	污水工程	6450	m	1290									
6	电力排管	3250	m	1040									
7	通信排管	3250	m	520									
8	智慧路灯	228	个	570									
9	管线	1	项	420									
10	道路恢复工程	38000	m <sup>2</sup>	950									
11	沿街设施恢复	1	项	2675									
(二)前期费用													
1	建设单位管理费			66.7									
2	前期工作咨询费			21.14									

3	工程勘察费			16.25									
4	工程设计费			247.14									
5	工程建设监理费			177.08									
6	临时设施费			50.79									
7	施工图审查费			19.77									
8	招标代理服务费			24.46									
9	工程保险费			20.31									
10	造价咨询费			65.01									
11	材料检验实验费			10.16									
项目收益点	收益点名称	此列填收入标准，或提供可供参考的收入依据。		此列填债券存续期内，年平均收入金额。计量单位使用亿元。	此列填债券存续期该项收入合计		——	——		——			
1	生活污水处理收入	0.85 元/t		0.06	0.84								
2	其他污水处理收入	1.20 元/t		0.02	0.3								
3	电力管网租赁收入	3.48 万元/km•a•孔		0.02	0.37								

4	通信管网租赁收入	0.6 万元/km •a•孔		0.003	0.05							
5	智慧灯杆广告收入	3.2 万元/杆		0.08	1.18							
融资收益保障倍数 测算过程及结果		债券存续期内总收益为 1.83 亿元，债券本息合计 1.19 亿元，利息覆盖倍数为 1.53										

情况说明：

①建设内容列。一个空只填一个建设内容，多项内容按资金需求大小多行填列。市政基础设施类项目主要建设内容，不同投资规模的主体建筑单行列示，包括但不限于供排水管网、供热管网、供气管网、供电管线等。

②建设数量列。根据建设内容，列明所需数量。

③建设数量单位列。填写建设数量对应的计量单位，米、平方米、立方米、个等公立单位。

④收益点列。列明项目建设运营中可产生的收益情况。例如：入廊费等。

⑤新建、迁建、扩建、改造提升说明。新建指全新的建设，即从无到有或拆除重建；迁建指将原有项目搬迁至新的地址建设，原址另作他用；扩建指为提高效率，在原有建设项目的基础上，增加独立功能的建设；改造提升指为提高效率，未改变施工对象空间、面积、长度等的，只有修缮、加固、装修内容的建设，对原有内容进行升级改造。

## 投资估算表（二）

单位：万元

序号	项目名称	估算投资（万元）	占合计的（%）
1	工程费用	10,157.38	87.56%
2	其他费用	718.81	6.20%
3	预备费	543.81	4.69%
4	建设期利息	180.00	1.55%
5	估算总投资	11,600.00	100.00%

### （二）资金筹措方案

#### 1. 项目资金来源。

项目估算总投资 11,600.00 万元,其中,项目资本金为 2,600.00 万元(来源于地方财政配套资金),占总投资的 22.41%,申请政府专项债券 9,000.00 万元,占总投资的 77.59%。

项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）有关规定要求,该项目中,专项债券不用做项目资本金。

项目资金来源情况			
资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	11,600.00	100.00%	
一、资本金			
(一)自有资金	2,600.00	22.41%	
(二)专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金(不含用作资本金部分)	9,000.00	77.59%	
(一)已发行专项债券	5,000.00	43.10%	
(二)本期拟发行专项债券	4,000.00	34.48%	
(三)后续拟发行专项债券			

## 2. 项目前期工作及实施计划。

### ①已完成前期工作。

项目可行性研究论证已经完成。

该项目已于 2023 年 10 月 17 日取得了《关于唐县迎宾大街基础设施建设项目建议书的批复》（唐县发改字〔2023〕206 号）；2023 年 10 月 23 日取得了《关于唐县迎宾大街基础设施建设项目可研报告的批复》（唐县发改字〔2023〕238 号）。

### ②项目实施计划。

依据可行性研究报告，唐县迎宾大街基础设施建设项目拟定于 2023 年 11 月开工至 2024 年 11 月完工，由于受大气污染防治工作等不可抗力因素影响，致使项目未能如期完工，根据项目实际进展情况，本项目开工时间是 2024 年 10 月预计完成时间为 2025 年 10 月。延期说明如下：

## 唐县迎宾大街基础设施建设项目延期说明

依据可行性研究报告，唐县迎宾大街基础设施建设项目拟定于 2023 年 11 月开工至 2024 年 11 月完工，由于受大气污染防治工作等不可抗力因素影响，致使项目未能如期完工，根据项目实际进展情况，本项目开工时间是 2024 年 10 月预计完成时间为 2025 年 10 月，特此说明。

唐县城市管理综合行政执法局

2024 年 10 月 16 日





### （三）项目资金管理方案

项目实施单位高度重视债务管理工作，根据《预算法》以及《国务院关于加强地方性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）等法规文件，结合项目及地区实际情况，成立了领导小组来强化债务管理，防控政府债务风险，健全债务风险化解和应急处置机制，并严格按照制定的债务管理制度，控制和化解地方政府性债务风险，规范债务资金的借、管、用、还，并采取有效措施控制新债，偿还旧债，确保做好债券的还本付息工作。

为切实规范项目资金管，保障资金安全、高效运行，发挥资金使用效益，特制定以下管理方案：

- 1.项目资金实行“专人管理、专户储存、专账核算、专项使用”。
- 2.项目资金实行县财政监管制，资金拨付资料报县财政审批。审批通过后资金拨付一律转账结算，杜绝现金支付。
- 3.资金的拨付本着专款专用的原则，严格执行项目资金批准使用计划和项目批复内容，不准擅自调项、扩项、缩项，更不准拆借、挪用、挤占和随意扣压；资金拨付动向中，按不同专项资金的要求发执行，不准任意改变。
- 4.严格专项资金初审、审核、审核制度，不准缺项和越程序办理手续，各类专项资金审批程序，以该专项资金审批表所列内容和文件要求为准。
- 5.项目资金报账拨付要附真实、有效、合法的凭证。
- 6.加强审计监督，实行单项工程决算审计，整体项目验收审计，年度资金收支审计。
- 7.对项目资金定期或不定期进行督查，确保项目资金专款专用。

8.对工程项目资金所发生的隐蔽工程，负责资金结算的工作人员，必须至现场签证认可，否则不予结算。

项目资金使用计划表

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	合计
一、资金流入			
政府专项债券	5,000.00	4,000.00	9,000.00
财政资金	1,600.00	1,000.00	2,600.00
合计	6,600.00	5,000.00	11,600.00
二、资金流出			
工程费用	6,000.00	4,157.38	10,157.38
其他费用	100.00	618.81	718.81
预备费	420.00	123.81	543.81
建设期利息	80.00	100.00	180.00
合计	6,600.00	5,000.00	11,600.00

三、项目运营与预期收益估算

（一）项目运营方案

本项目主要建设内容涉及新建雨水管网 6450m、污水管网 6450m、电力管网 3250m、通讯管网 3250m、拆除现状照明灯杆并新建智慧照明灯杆 228 套等,本项目收入来源为生活污水处理费、电力管网及通信管网租赁费、智慧灯杆广告位收入。

（二）项目运营收益估算

1.项目收入情况

本项目建成后，年收入主要来自生产生活污水处理费、电力管网及通信管网租赁费、智慧灯杆广告位收入等。

依据《唐县城市污水处理费收费管理办法》，本项目生活污水收费标

准为 0.85 元/t，其他污水收费标准为 1.20 元/t。项目污水管网最大管径为 1000mm，流速为 0.6m/s，充满度取 0.55，年污水处理量计算为 817.35 万 m<sup>3</sup>。其中生活污水占总处理量的 80%，其他污水占总处理量的 20%。

项目电力及通信管网使用单位应向政府缴纳租赁费，管道租赁费参考【石政办函[2017]152 号】关于印发《石家庄市城市地下综合管廊有偿使用费收费参考标准》的通知，电力管网租赁费取 3.5 万元/km•a•孔，通信管网租赁费取 0.6 万元/km•a•孔。

智慧灯杆广告费取 3.0 万元/杆计算。

项目达产年营业收入计算明细如下表所示：

达产年营业收入一览表

序号	名称	建设规模	单位	平均价 (元)	年营业收入 (万元)
1	生活污水处理	653.88	万 m <sup>3</sup>	0.85	555.80
2	其他污水处理	163.47	万 m <sup>3</sup>	1.20	196.16
3	电力管网租赁	66.00	km	35000.00	231.00
4	通信管网租赁	70.72	km	6000.00	42.43
5	智慧灯杆广告	228.00	个	30000.00	684.00
小计					1709.39

债券存续期收入具体明细如下表：

项目运营收入表

单位：万元

项目	生活污水处理收入	其他污水处理收入	电力管网租赁收入	通信管网租赁收入	智慧灯杆广告收入	合计
2025 年	74.11	26.15	38.50	7.07	102.60	248.43
2026 年	500.22	176.55	231.00	42.43	615.60	1,565.80
2027 年	555.80	196.16	231.00	42.43	684.00	1,709.39
2028 年	555.80	196.16	237.93	43.70	704.52	1,738.11

2029 年	555.80	196.16	237.93	43.70	704.52	1,738.11
2030 年	555.80	196.16	237.93	43.70	704.52	1,738.11
2031 年	555.80	196.16	245.07	45.01	725.66	1,767.70
2032 年	555.80	196.16	245.07	45.01	725.66	1,767.70
2033 年	555.80	196.16	245.07	45.01	725.66	1,767.70
2034 年	555.80	196.16	252.42	46.36	747.43	1,798.17
2035 年	555.80	196.16	252.42	46.36	747.43	1,798.17
2036 年	555.80	196.16	252.42	46.36	747.43	1,798.17
2037 年	555.80	196.16	259.99	47.75	769.85	1,829.55
2038 年	555.80	196.16	259.99	47.75	769.85	1,829.55
2039 年	555.80	196.16	259.99	47.75	769.85	1,829.55
2040 年	555.80	196.16	267.79	49.18	792.95	1,861.88
合计	8,355.53	2,948.94	3,754.52	689.57	11,037.53	26,786.09

## 2. 项目运营成本。

经营期成本主要包括外购药剂费、外购燃料动力费、人员工资及福利、维护修理费、折旧摊销费、利息支出等。

### （1）外购原材料

外购原材料主要指污水处理药剂费，年费用估算为 32.50 万元。

### （2）外购燃料动力费

外购燃料动力费主要指生产过程用电费用，估算年用电量 100 万 kWh，年费用 80.00 万元。

（3）人员工资及福利：预计污水处理厂劳动定员 10 人，年均工资及福利按 5.00 万元估算，年总费用合计 50.00 万元。

（4）修理费：污水处理厂修理费按 80.00 万元/年估算，智慧灯杆部分按投资的 2%计取。

债券存续期成本具体明细如下表：

## 项目运营成本

单位：万元

项目	外购原材料	外购燃料动力费	人员工资及福利	修理费	合计
2025 年	4.33	10.67	8.33	16.63	39.96
2026 年	29.25	72.00	50.00	99.80	251.05
2027 年	32.50	80.00	50.00	99.80	262.30
2028 年	32.50	80.00	50.00	99.80	262.30
2029 年	32.50	80.00	50.00	99.80	262.30
2030 年	32.50	80.00	50.00	99.80	262.30
2031 年	32.50	80.00	50.00	99.80	262.30
2032 年	32.50	80.00	50.00	99.80	262.30
2033 年	32.50	80.00	50.00	99.80	262.30
2034 年	32.50	80.00	50.00	99.80	262.30
2035 年	32.50	80.00	50.00	99.80	262.30
2036 年	32.50	80.00	50.00	99.80	262.30
2037 年	32.50	80.00	50.00	99.80	262.30
2038 年	32.50	80.00	50.00	99.80	262.30
2039 年	32.50	80.00	50.00	99.80	262.30
2040 年	32.50	80.00	50.00	99.80	262.30
合计	488.58	1,202.67	758.33	1,513.63	3,963.21

### 3. 项目运营收益。

综上，债券存续期，运营收入扣除付现成本后，项目运营收益情况如下：

## 项目运营收益表

单位：万元

项目	运营收入	运营成本	运营收益
2025 年	248.43	39.96	208.47
2026 年	1,565.80	251.05	1,314.75
2027 年	1,709.39	262.30	1,447.09

2028 年	1,738.11	262.30	1,475.81
2029 年	1,738.11	262.30	1,475.81
2030 年	1,738.11	262.30	1,475.81
2031 年	1,767.70	262.30	1,505.40
2032 年	1,767.70	262.30	1,505.40
2033 年	1,767.70	262.30	1,505.40
2034 年	1,798.17	262.30	1,535.87
2035 年	1,798.17	262.30	1,535.87
2036 年	1,798.17	262.30	1,535.87
2037 年	1,829.55	262.30	1,567.25
2038 年	1,829.55	262.30	1,567.25
2039 年	1,829.55	262.30	1,567.25
2040 年	1,861.88	262.30	1,599.58
合计	26,786.09	3,963.21	22,822.88

4. 说明项目运营相关税费税率，编制相关税费预估明细表。

根据国家税收政策，该项目增值税税率按照 6%、9%测算，城建税 5%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税 25%，税费明细如下表：

项目运营税费明细表

单位：万元

项目	增值税	城建税 5%	教育费附加 3%	地方教育费附加 2%	合计	税金及附加
2025 年	16.27	0.81	0.49	0.33	17.90	1.63
2026 年	102.15	5.11	3.06	2.04	112.36	10.21
2027 年	110.77	5.54	3.32	2.22	121.85	11.08
2028 年	112.74	5.64	3.38	2.25	124.01	11.27
2029 年	112.74	5.64	3.38	2.25	124.01	11.27
2030 年	112.74	5.64	3.38	2.25	124.01	11.27
2031 年	114.77	5.74	3.44	2.30	126.25	11.48
2032 年	114.77	5.74	3.44	2.30	126.25	11.48
2033 年	114.77	5.74	3.44	2.30	126.25	11.48
2034 年	116.85	5.84	3.51	2.34	128.54	11.69

2035 年	116.85	5.84	3.51	2.34	128.54	11.69
2036 年	116.85	5.84	3.51	2.34	128.54	11.69
2037 年	119.01	5.95	3.57	2.38	130.91	11.90
2038 年	119.01	5.95	3.57	2.38	130.91	11.90
2039 年	119.01	5.95	3.57	2.38	130.91	11.90
2040 年	115.98	5.80	3.48	2.32	127.58	11.60
合计	1,735.28	86.77	52.05	34.72	1,908.82	173.54

5. 根据项目收入、项目成本、折旧与摊销、利息支出、企业所得税等，计算项目损益，编制项目损益表：

## 项目损益表

单位：万元

序号	项目	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
1	运营收入	248.43	1,565.80	1,709.39	1,738.11	1,738.11	1,738.11	1,767.70	1,767.70
2	增值税	16.27	102.15	110.77	112.74	112.74	112.74	114.77	114.77
3	不含增值税收入	232.16	1,463.65	1,598.62	1,625.37	1,625.37	1,625.37	1,652.93	1,652.93
4	营业成本	39.96	251.05	262.30	262.30	262.30	262.30	262.30	262.30
5	税金及附加	1.63	10.21	11.08	11.27	11.27	11.27	11.48	11.48
6	财务费用	119.00	279.00	279.00	279.00	279.00	279.00	267.10	239.20
7	折旧及摊销	82.17	493.02	493.02	493.02	493.02	493.02	493.02	493.02
8	利润总额	-10.60	430.37	553.22	579.78	579.78	579.78	619.03	646.93
9	所得税	-	107.59	138.31	144.95	144.95	144.95	154.76	161.73
10	净利润	-10.60	322.78	414.91	434.83	434.83	434.83	464.27	485.20
11	累计净利润	-10.60	312.18	727.09	1,161.92	1,596.75	2,031.58	2,495.85	2,981.05



续表

### 项目损益表

单位：万元

序号	项目	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	合 计
1	运营收入	1,767.70	1,798.17	1,798.17	1,798.17	1,829.55	1,829.55	1,829.55	1,861.88	26,786.09
2	增值税	114.77	116.85	116.85	116.85	119.01	119.01	119.01	115.98	1,735.28
3	不含增值税收入	1,652.93	1,681.32	1,681.32	1,681.32	1,710.54	1,710.54	1,710.54	1,745.90	25,050.81
4	营业成本	262.30	262.30	262.30	262.30	262.30	262.30	262.30	262.30	3,963.21
5	税金及附加	11.48	11.69	11.69	11.69	11.90	11.90	11.90	11.60	173.54
6	财务费用	211.30	183.40	155.50	127.60	99.70	71.80	43.90	16.00	2,929.50
7	折旧及摊销	493.02	493.02	493.02	493.02	493.02	493.02	493.02	493.02	7,477.47
8	利润总额	674.83	730.91	758.81	786.71	843.62	871.52	899.42	962.98	10,507.09
9	所得税	168.71	182.73	189.70	196.68	210.91	217.88	224.86	240.75	2,629.46
10	净利润	506.12	548.18	569.11	590.03	632.71	653.64	674.56	722.23	7,877.63
11	累计净利润	3,487.17	4,035.35	4,604.46	5,194.49	5,827.20	6,480.84	7,155.40	7,877.63	

### 6.项目现金流量表

根据上述项目投资建设、运营成本、收入情况，测算项目投资现金流量表，如下：

## 项目投资现金流量表

单位：万元

序号	项目	运营期								
		2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	经营活动产生的现金									
1	经营活动产生的净现金流量		190.57	1,094.80	1,186.93	1,206.85	1,206.85	1,206.85	1,224.39	1,217.42
1.1	经营活动产生的现金流入		248.43	1,565.80	1,709.39	1,738.11	1,738.11	1,738.11	1,767.70	1,767.70
1.2	经营活动产生的现金流出		57.86	471.00	522.46	531.26	531.26	531.26	543.31	550.28
二	投资活动产生的现金									
2	投资活动产生的净现金流量	-6,600.00	-5,000.00							
2.1	投资活动产生的净现金流入									
2.2	投资活动产生的净现金流出	6,600.00	5,000.00							
三	融资活动产生的现金									
3	融资活动净现金流量	6,600.00	4,881.00	-279.00	-279.00	-279.00	-279.00	-779.00	-1,167.10	-1,139.20
3.1	融资活动产生的现金流入	6,600.00	5,000.00							
3.1.1	项目资本金流入	1,600.00	1,000.00							
3.1.2	债券融资款流入	5,000.00	4,000.00							
3.2	融资活动产生的现金流出		119.00	279.00	279.00	279.00	279.00	779.00	1,167.10	1,139.20
3.2.1	偿还债券本金							500.00	900.00	900.00
3.2.2	支付债券利息		119.00	279.00	279.00	279.00	279.00	279.00	267.10	239.20
四	期内现金变动		71.57	815.80	907.93	927.85	927.85	427.85	57.29	78.22
五	累计盈余资金		71.57	887.37	1,795.30	2,723.15	3,651.00	4,078.85	4,136.14	4,214.36

续表：

项目投资现金流量表

单位：万元

序号	项目									合计
		2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	
一	经营活动产生的现金									
1	经营活动产生的净现金流量	1,210.44	1,224.60	1,217.63	1,210.65	1,225.43	1,218.46	1,211.48	1,231.25	18,284.60
1.1	经营活动产生的现金流入	1,767.70	1,798.17	1,798.17	1,798.17	1,829.55	1,829.55	1,829.55	1,861.88	26,786.09
1.2	经营活动产生的现金流出	557.26	573.57	580.54	587.52	604.12	611.09	618.07	630.63	8,501.49
二	投资活动产生的现金									
2	投资活动产生的净现金流量									-11,600.00
2.1	投资活动产生的净现金流入									
2.2	投资活动产生的净现金流出									11,600.00
三	融资活动产生的现金									
3	融资活动净现金流量	-1,111.30	-1,083.40	-1,055.50	-1,027.60	-999.70	-971.80	-943.90	-416.00	-329.50
3.1	融资活动产生的现金流入									11,600.00
3.1.1	项目资本金流入									2,600.00
3.1.2	债券融资款流入									9,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	1,111.30	1,083.40	1,055.50	1,027.60	999.70	971.80	943.90	416.00	11,929.50
3.2.1	偿还债券本金	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	400.00	9,000.00
3.2.2	支付债券利息	211.30	183.40	155.50	127.60	99.70	71.80	43.90	16.00	2,929.50
四	期内现金变动	99.14	141.20	162.13	183.05	225.73	246.66	267.58	815.25	6,355.10
五	累计盈余资金	4,313.50	4,454.70	4,616.83	4,799.88	5,025.61	5,272.27	5,539.85		

#### 四、项目融资与收益平衡财务评估

##### （一）融资成本测算

本项目拟申请债券 9,000.00 万元，2024 年已申请 5,000.00 万元，本次申请 4,000.00 万元。假设融资利率 4%，期债券发行期限 15 年，在存续期内按半年支付利息，本金分年偿还。后十年还本日分别偿还债券本金的 10%，已兑付本金自兑付日起不另付利息。

（1）本项目应还本付息情况如下：

还本付息表

单位：万元

序号	项目计算期	期初本金余额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金余额	本期偿还利息	应付本息合计
1	2024 年	-	5,000.00	-	5,000.00	-	-
2	2025 年	5,000.00	4,000.00	-	9,000.00	119.00	119.00
3	2026 年	9,000.00	-	-	9,000.00	279.00	279.00
4	2027 年	9,000.00	-	-	9,000.00	279.00	279.00
5	2028 年	9,000.00	-	-	9,000.00	279.00	279.00
6	2029 年	9,000.00	-	-	9,000.00	279.00	279.00
7	2030 年	9,000.00	-	500.00	8,500.00	279.00	779.00
8	2031 年	8,500.00	-	900.00	7,600.00	267.10	1,167.10
9	2032 年	7,600.00	-	900.00	6,700.00	239.20	1,139.20
10	2033 年	6,700.00	-	900.00	5,800.00	211.30	1,111.30
11	2034 年	5,800.00	-	900.00	4,900.00	183.40	1,083.40
12	2035 年	4,900.00	-	900.00	4,000.00	155.50	1,055.50
13	2036 年	4,000.00	-	900.00	3,100.00	127.60	1,027.60
14	2037 年	3,100.00	-	900.00	2,200.00	99.70	999.70
15	2038 年	2,200.00	-	900.00	1,300.00	71.80	971.80
16	2039 年	1,300.00	-	900.00	400.00	43.90	943.90
17	2040 年	400.00	-	400.00	-	16.00	416.00
	合计		9,000.00	9,000.00	-	2,929.50	11,929.50

(2) 2024 年申请 5,000.00 万元，发行利率 2.38%，债券发行期限为 15 年，应还本付息情况如下：

还本付息表

单位：万元

序号	项目计 算期	期初本金 余额	本期发行 金额	本期偿还 本金	期末本 金余额	融资利率	本期偿还 利息	应付本息 合计
1	2024 年	-	5,000.00		5,000.00	2.38%	-	-
2	2025 年	5,000.00			5,000.00	2.38%	119.00	119.00
3	2026 年	5,000.00			5,000.00	2.38%	119.00	119.00
4	2027 年	5,000.00			5,000.00	2.38%	119.00	119.00
5	2028 年	5,000.00			5,000.00	2.38%	119.00	119.00
6	2029 年	5,000.00		-	5,000.00	2.38%	119.00	119.00
7	2030 年	5,000.00		500.00	4,500.00	2.38%	119.00	619.00
8	2031 年	4,500.00		500.00	4,000.00	2.38%	107.10	607.10
9	2032 年	4,000.00		500.00	3,500.00	2.38%	95.20	595.20
10	2033 年	3,500.00		500.00	3,000.00	2.38%	83.30	583.30
11	2034 年	3,000.00		500.00	2,500.00	2.38%	71.40	571.40
12	2035 年	2,500.00		500.00	2,000.00	2.38%	59.50	559.50
13	2036 年	2,000.00		500.00	1,500.00	2.38%	47.60	547.60
14	2037 年	1,500.00		500.00	1,000.00	2.38%	35.70	535.70
15	2038 年	1,000.00		500.00	500.00	2.38%	23.80	523.80
16	2039 年	500.00		500.00	-	2.38%	11.90	511.90
	合计		5,000.00	5,000.00			1,249.50	6,249.50

(3) 2025 年申请 4,000.00 万元，假设发行利率 4%，债券发行期限为 15 年，应还本付息情况如下：

还本付息表

单位：万元

序号	项目计 算期	期初本金 余额	本期发行 金额	本期偿还 本金	期末本 金余额	融资利率	本期偿还 利息	应付本息 合计
1	2025 年	-	4,000.00		4,000.00	4.00%	-	-

2	2026 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00	160.00
3	2027 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00	160.00
4	2028 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00	160.00
5	2029 年	4,000.00		-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
6	2030 年	4,000.00		-	4,000.00	4.00%	160.00	160.00
7	2031 年	4,000.00		400.00	3,600.00	4.00%	160.00	560.00
8	2032 年	3,600.00		400.00	3,200.00	4.00%	144.00	544.00
9	2033 年	3,200.00		400.00	2,800.00	4.00%	128.00	528.00
10	2034 年	2,800.00		400.00	2,400.00	4.00%	112.00	512.00
11	2035 年	2,400.00		400.00	2,000.00	4.00%	96.00	496.00
12	2036 年	2,000.00		400.00	1,600.00	4.00%	80.00	480.00
13	2037 年	1,600.00		400.00	1,200.00	4.00%	64.00	464.00
14	2038 年	1,200.00		400.00	800.00	4.00%	48.00	448.00
15	2039 年	800.00		400.00	400.00	4.00%	32.00	432.00
16	2040 年	400.00		400.00	-	4.00%	16.00	416.00
	合计		4,000.00	4,000.00			1,680.00	5,680.00

## （二）收益与融资平衡情况

### 1. 项目收益情况。

唐县迎宾大街基础设施建设项目债券存续期内运营收入为 26,910.31 万元，运营成本及税金 7,769.24 万元，共可实现净收益为 19,141.07 万元。

### 2. 收益与融资平衡情况。

唐县迎宾大街基础设施建设项目，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：唐县迎宾大街基础设施建设项目用于资金平衡的相关收益为 18,284.60 万元，融资本息为 11,929.50 万元，覆盖倍数为 1.53。

## （三）项目募投平衡情况

项目名称			唐县迎宾大街基础设施建设项目									
项目类型（一级）			市政和产业园区基础设施									
项目类型（二级）												
本只专项债券中用于该项目的金额(单位：亿元)			0.4									
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额(单位：亿元)			0									
项目简要描述			本项目拆除现状雨污水管道 12880m，新建雨水管网 6450m、污水管网 6450m、电力管网 3250m、通讯管网 3250m；拆除现状照明灯杆并新建智慧照明灯杆 228 套；拆除恢复人行道约 38000 m²；拆除及恢复沿街配套设施。									
项目建设期			2024 年至 2025 年									
项目运营期			2025 年至 2040 年									
本项目拟发行债券期限（单位：年）			15									
债券存续期内项目总投资(单位：亿元)			1.16									
其中：不含专项债券的项目资本金			0.26									
专项债券融资			0.9									
其他债务融资			0									
项目分年融资计划（单位：亿元）												
			2018 年及以前年度	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年及以后年度	
专项债券融资									0.5	0.4		
其他债务融资												

债券存续期内项目总收益			1.8284604								
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）											
2023 年		2024 年		2025 年	0.01905700	2026 年	0.10948020	2027 年	0.11869320	2028 年	0.12068500
2029 年	0.12068500	2030 年	0.12068500	2031 年	0.12243900	2032 年	0.12174200	2033 年	0.12104400	2034 年	0.12246000
2035 年	0.12176300	2036 年	0.12106500	2037 年	0.12254300	2038 年	0.12184600	2039 年	0.12114800	2040 年	0.12312500
2041 年		2042 年		2043 年		2044 年		2045 年		2046 年	
2047 年		2048 年		2049 年		2050 年		2051 年		2052 年	
2053 年		2054 年		2055 年		2056 年		2057 年		2058 年	
					债券存续期内项目总收益/项目总投资					1.58	
债券存续期内项目总债务融资本息			1.19295000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息					1.53	
债券存续期内项目总债务融资本金			0.9		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金					2.03	
债券存续期内项目总地方债券融资本息			1.19295000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息					1.53	
债券存续期内项目总地方债券融资本金			0.9		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金					2.03	
项目收益预测依据		项目可行性研究报告、地方物价水平。									



## **五、项目风险评估及控制措施**

### **（一）风险评估情况**

#### **1.利率变动的风险**

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。

#### **2.地方政府债务风险**

地方政府债务风险是指地方政府承担债务但无能力按期还本付息的可能性以及相应产生的后果，如果地方政府过度举债而无法及时偿还，有可能导致政府财政不能正常运转，以及无力进行公用事业投入等风险。

#### **3.存续债券置换不畅风险**

存续债券置换不畅风险，因债券置换有助于推动我国地方政府债务管理体制的改革，有效化解地方政府存量债务风险，减轻地方政府的偿债压力，降低债务成本。债券置换过程中，可能存在操作性的风险，债权人、债务人等利益相关方不能达成一致共识，造成置换不畅的后果。

#### **4.其他不可抗拒的风险**

由于严重自然灾害、环境灾害事故、重大社会经济政策变动等原因可能造成不可抗拒的意外风险。

### **（二）风险控制措施**

#### **1.利率变动风险的控制措施**

为控制项目融资平衡风险，要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目的资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金

准备。进一步加强项目资金的绩效管理，充分盘活存量资金，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

## 2.地方政府债务风险的控制措施

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》，河北省及时将河北省政府债务限额向省人大常委会提起审议，研究限额分配方案下达市、县，要求市县政府举债不得突破批准的限额，确需举债的，依照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。

## 3.存续债券置换不畅风险

该项目与地区民生发展具有重大意义，对建成投产后的收入以及专项债券的偿付进行跟踪管理，积极与主管部门沟通汇报，提前锁定专项债券额度，同事积极与债券发行相关单位堆积额，通过完善发行方案，确保债券置换成功。

## 4.其他不可抗拒的风险的控制措施

根据项目存在的潜在风险因素，采用简单估计法对各风险因素的影响程度作以简单分析可以看出，严重自然灾害、环境灾害事故等意外风险会造成灾难性后果，但发生的可能性较小，项目方需时刻跟进包括自然环境在内的重大环境及经济状况，及时调整，保证外围环境安全可控。

## （三）敏感性分析

鉴于运营收益受政府法律法规、财政政策、市场需求等因素因素影响，有必要在运营收益一定的变化幅度内对专项债券的资金覆盖率进行敏感性

（压力测试）分析评估。

项目收益与融资自求平衡的压力测试表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
偿债资金合计	15,541.91	16,456.14	17,370.37	18,284.60	19,198.83	20,113.06	21,027.29
债券还本付息额	11,929.50	11,929.50	11,929.50	11,929.50	11,929.50	11,929.50	11,929.50
债券利息总额	2,929.50	2,929.50	2,929.50	2,929.50	2,929.50	2,929.50	2,929.50
债券本金	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
债券本息覆盖率	1.30	1.38	1.46	1.53	1.61	1.69	1.76

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在 $\pm 15\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然 $>1$ ，还本付息资金具有一定的稳定性与较强的风险抵抗能力。

## 六、投资者保护措施（还款保障计划）

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》，河北省及时将河北省政府债务限额向省人大常委会提起审议，研究限额分配方案下达市、县，要求市县政府举债不得突破批准的限额，确需举债的，依照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。项目采用独立核算方式，建立管理制度、健全资金使用决策机制，施工及供应单位的确定严格按招标发规定程序执行，工程款按建立支付令、造价审批、完善的审批手续支付，严格遵守《中共中央办公厅国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行即项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）中专项债券资金使用计管理的相关规定。建立健全党委和政府主导，财政、审计、发改、主管部门等联动的

防控机制，形成纵向到底、横向到边的债务管控体系，积极开展全过程、全方位、多层次的监管。建立完善的绩效监管机制，引入第三方机构，对举债项目、规模、成本及资金使用绩效、项目建设质量等进行综合绩效评审论证，设置合理的绩效考核指标体系、合理分配风险等，保证后续监管的可操作性。财政部门、主管部门、监察机关和审计部门按照职责分工、相互配合共同做好债券资金的管理工作。

## **七、信息披露计划及主管部门责任**

### **（一）信息披露计划**

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）的要求，明确了推进债券信息公开的工作：财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）规定，县级以上地方各级财政部门（以下简称“地方各级财政部门”）应当随同预决算公开地方政府债务限额、余额、使用安排及还本付息等信息。（一）随同预算公开上一年度本地区、本级及所属地区地方政府债务限额及余额（或余额预计执行数），以及本地区和本级上一年度地方政府债券（含再融资债券）发行及还本付息额（或预计执行数）、本年度地方政府债券还本付息预算数等。（二）随同调整预算公开当年本地区及本级地方政府债务限额、本级新增地方政府债券资金使用安排等。（三）随同决算公开上

年末本地区、本级及所属地区地方政府债务限额、余额决算数，地方政府债券发行、还本付息决算数，以及债券资金使用安排等。

项目实施单位将按照上述文件要求以及省财政厅的要求，定期上报专项债券跟踪评级等，切实做好信息披露工作。

## **（二）主管部门责任**

本项目的主管部门为唐县城市管理综合行政执法局，负责做好地方政府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，加强项目的运营管理，提高管理效率，降低运营维护成本，以提升可偿债能力，缓解偿债压力。

本项目地方政府专项债券资金由县财政统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用，关于地方政府债券本息偿付，由县财政组织准备需要到期支付的债券本息，由县财政向省财政缴纳本期应当承担的还本付息资金；县人民政府应高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施完善相关制度，有效防范地方金融债务风险，积极培植财源，加强税收征管，认真清缴欠税，堵塞税收漏洞，实现收入稳步增长，积极推进政府债务风险防控工作科学化、精细化，以切实防范和化解债务风险，严格债务资金管理，合理控制地方政府债务规模，做到政府性债务风险总体可控。