

开发区基础配套设施提质增效项目 实 施 方 案



编制单位（部门）：河北黄骅经济开发区管理委员会
咨询（编制）机构：河北煜帅企业管理咨询有限公司



目 录

一、项目基本情况	1
（一）项目概况	1
（二）项目列入规划情况	2
（三）事前绩效评估情况	2
（四）项目所在区域情况	9
二、项目投资规模、计划及资金方案	11
（一）项目建设投资方案	11
（二）资金筹措方案	17
（三）项目资金管理方案	19
三、项目运营与预期收益估算	21
（一）项目运营方案	21
（二）项目运营收益估算	21
四、项目融资与收益平衡财务评估	28
（一）融资成本测算	28
（二）收益与融资平衡情况	28
（三）项目募投平衡情况	32
五、项目风险评估及控制措施	35
（一）风险评估情况	35
（二）风险控制措施	36
（三）敏感性分析	38
（四）其他事项说明	38
六、投资者保护措施（还款保障计划）	38
七、信息披露计划及主管部门责任	38
（一）信息披露计划	39
（二）主管部门责任	40

开发区基础配套设施提质增效项目

实施方案

一、项目基本情况

(一) 项目概况

1. 项目基本信息表

项目名称	开发区基础配套设施提质增效项目
建设内容	本项目为黄骅经济开发区基础配套设施提质增效，原址改建 31 条道路共 17904 米，新建龙创园区南支路（龙兴路-海华大街段）道路 623.36 米，铺设路缘石 65935.44 米，规划道路标志标线 18527.36 米，规划停车位 6771 个，新增生态修复带 1913.86 平方米；铺设雨水管道共 35162 米，钢筋混凝土盖板沟 1246.72 米，建设检查井 1172 个，雨水口 59 座，基坑支护 35162 米；路灯杆增加广告牌 281 块；新增路灯 32 基。新建龙创园区南支路：龙兴路-海华大街段，其中规划四路段长度 43.78m，道路红线 20m，道路断面为 2m 生态修复带+2m 人行道+12m 行车道+2m 人行道+2m 生态修复带，其他段道路长度 579.58m，道路红线 12m，道路断面为 1.5m 生态修复带+1.5m 人行道+6.0m 行车道+1.5m 人行道+1.5m 生态修复带。按城市支路标准建设，设计车速 20km/h。行车道坡度为 1.5%，坡向道路两侧。人行道坡度为 2.0%，坡向行车道。
建设地点	位于河北黄骅经济开发区
建设周期	2022 年 8 月至 2025 年 7 月
项目实施单位	河北黄骅经济开发区管理委员会
总投资	28769.25 万元
本期计划发行规模	肆仟万元整（RMB: 40,000,000.00 元）
发行年限	15 年期
还本付息方式	利息按每半年付息，本金分年偿还，在存续期的后 10 年每年的还本日分别偿还债券本金的 10%。已兑付本金自兑付之日起不再计息。

2. 项目实施单位

开发区基础配套设施提质增效项目的实施单位是河北黄骅经济开发区管理委员会，根据提供的《统一社会信用代码证书》，其基本

情况如下：

机构名称	河北黄骅经济开发区管理委员会
机构性质	机关
机构地址	河北黄骅经济开发区浅海大厦
统一社会信用代码	1113098377277695XL
负责人	孙进
颁发日期	2024 年 07 月 11 日

河北黄骅经济开发区管理委员会系经批准设立且有效存续独立的机关法人，具有相应民事权力能力和民事行为能力；历史沿革合法合规、依法有效存续；本期专项债券涉及项目属于其经营范围。

（二）项目列入规划情况

本项目已列入中长期规划，列入重大项目库，列入当地或部门事业发债计划，为当地重点支持项目，项目重大项目库编码【2205-130983-04-01-248410】。

（三）事前绩效评估情况

为贯彻落实《财政部关于印发<地方政府专项债券项目资金绩效管理办法>的通知》（财预[2021]61号）、《河北省财政厅关于印发<河北省政府专项债券项目资金绩效管理办法>的通知》（冀财债[2021]41号）文件要求，开发区基础配套设施提质增效项目单位河北黄骅经济开发区管理委员会在申请专项债券资金前，已组织开展事前绩效评估工作并对项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性进行论证，初步判断本项目：

1. 项目实施的必要性、公益性。

（1）项目的必要性

（1）本工程的建设是社会经济可持续发展的需要

随着城市经济发展和城市规模的不断扩张，黄骅经济开发区的基础设施应适应城市发展。基础设施是城市所有经济活动和社会活动的载体，只有改善工业园区基础设施条件，优化区域交通体系，才能满足日益增长的经济社会发展需要，提升城市的整体形象。随着道路两侧企业的兴建，交通量也将随之增长，项目建成后，完善的交通系统将给进驻客商带来生活生产的便利，这将成为吸引企业来此投资的一个重要因素。

（2）项目是提升沿线空间价值的需要

区域经济发展要求有高质量的交通运输设施作为支撑，同时基础设施的建设也会进一步促进区域经济的发展，加强区域经济的联系，为实现区域经济一体化奠定基础。

通过该项目的建设，可以改善黄骅经济开发区交通环境，加快园区基础设施建设，提高商机入驻的概率。企业通过简单的地域集中便能因可共同利用基础设施，而获得额外的经济效益或追加利润，在正常的经济形势下，依赖于良好的基础设施，产生的经济超常增长效益，即所谓“聚集经济效益”。

（3）项目是完善园区配套建设，打造招商引资硬环境的需要

要打造黄骅经济开发区成为黄骅市新经济增长点，就要加强园区的软硬件环境建设，持续优化招商环境，就要从基础设施建设、生产生活配套建设、行政服务配套提升三个方面来展开。园区内实现通电、通水、通路、通排污、土地平整的基础设施配套，是营造良好招商环

境的必要基础。

项目的实施可以加快园区管网建设，促进内部各片区之间的顺畅联通；确保未来区内企业能具备更明显的交通运输优势。提升土地利用效率和产出效益。

（2）项目的公益性

“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、社会事业、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。本项目符合我国相关产业政策，具有明显公益性特征。

2. 项目投资合规性与项目成熟度。

本项目的实施主体河北黄骅经济开发区管理委员会系经批准设立的具有独立法人资格且有效存续的机关法人，具有相应民事权力能力和民事行为能力；历史沿革合法合规、依法有效存续；本期专项债券涉及项目属于河北黄骅经济开发区管理委员会的经营范围。本项目建设实施已取得《黄骅市发展和改革局关于开发区基础配套设施提质增效项目可行性研究报告的批复》（黄发改审批【2022】41号）、沧州渤海新区黄骅市发展和改革委员会对项目进行了批复《沧州渤海新区黄骅市发展和改革委员会关于开发区基础配套设施提质增效项目初步设计的批复》（黄发改审批【2022】128号）。开发区基础配套设施提质增效项目已通过发改委监督审批平台立项文号项目基本信息【2205-130983-04-01-248410】。项目合法合规、符合

国家产业政策。同时，本项目已经开展项目设计前期工作、环评评价工作、招投标工作，具有一定成熟度，施工前期工作有序进行。

3. 项目资金来源和到位可行性。

本项目总投资28769.25万元，本期拟申请2025年政府专项债券额度4000万元，期限15年，2022年、2023年和2024年分别已发行政府专项债券额度8000万元、4000万元、7000万元，债券资金合计23000万元，占总投资的比例79.95%，未超过黄骅市专项债券限额，符合本期政府专项债券的发行条件。项目资本金为5769.25万元，占总投资的比例20.05%，由黄骅市财政提供。目前，本项目已取得财政部门的资金证明。财政部门将根据项目建设进度的资金需求，逐步到位。因此，项目的资金来源、资金安排明确，具有可行性。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性。

本项目的经营收入主要有停车位收入、广告出租收入等收入，从而实现项目经营收入，总运营收入为52176.06万元，总运营成本为3254.58万元，项目税费5411.78万元，预期可支配收益为43509.7万元。项目收益情况与同类型项目无明显差异，预测具有相对合理性。

5. 绩效目标合理性。

项目总体绩效目标：缓解区内交通，拓宽园区骨架，改善园区投资环境，提高园区形象及影响力，更好的发挥新建道路的效率，提高排水能力，改善区域环境，提升区域城市品位，保护区域资源。

①经济效益指标

依据项目财务评估咨询报告，绩效目标中经济效益指标共考核4

个指标，指标1：项目年运营收入；指标2：项目年运营成本；指标3：项目年运营收益；指标4：项目收入、成本、收益预测的合理性。

②社会效益指标

依据项目可行性研究报告，绩效目标中社会效益指标共考核2个指标，指标1：解决现有雨水排水能力不足的现状，缓解周边相关道路的交通压力及排水不畅的问题；指标2：完善园区道路交通网络，提高通行能力。

③可持续影响指标

依据项目可行性研究报告，绩效目标中可持续影响指标共考核1个指标，指标1：改善园区投资环境，提高地块价值，吸引外资。

④还本付息指标

依据项目财务评估咨询报告，还本付息指标共考核5个指标，指标1：还本资金来源；指标2：还本付息金额；指标3：按期足额偿付本息率；指标4：偿债计划可行性；指标5：偿债风险点。

本项目的项目绩效目标明确，覆盖了经济效益指标、社会效益指标、可持续影响指标、还本付息指标等，绩效指标制定合理。

河北省政府专项债券项目绩效目标表

单位：万元

项目名称	开发区基础配套设施提质增效项目	发改委审批监管平台代码	2205-130983-04-01-248410
项目主管部门	河北黄骅经济开发区管理委员会	统一社会信用代码	1113098377277695XL
项目实施主体	河北黄骅经济开发区管理委员会	统一社会信用代码	1113098377277695XL
项目负责人	韩磊	联系电话	13393370677
项目资金	项目总投资 28769.25 万元，其中工程费用 26117.81 万元，工程建设其它费 1813.50 万元，		

(万元)	基本预备费 837.94 万元				
	一、政府专项债券资金: 23000 万元(本期拟申请 2025 年政府专项债券额度 4000 万元, 2022 年、2023 年和 2024 年分别已发行政府专项债券额度 8000 万元、4000 万元、7000 万元)				
	二、其他资金: 5769.25 万元				
债券资金用途	<p>本项目为黄骅经济开发区基础配套设施提质增效, 原址改建 31 条道路共 17904 米, 新建龙创园区南支路(龙兴路-海华大街段)道路 623.36 米, 铺设路缘石 65935.44 米, 规划道路标志标线 18527.36 米, 规划停车位 6771 个, 新增生态修复带 1913.86 平方米; 铺设雨水管道共 35162 米, 钢筋混凝土盖板沟 1246.72 米, 建设检查井 1172 个, 雨水口 59 座, 基坑支护 35162 米; 路灯杆增加广告牌 281 块; 新增路灯 32 基。</p> <p>新建龙创园区南支路: 龙兴路-海华大街段, 其中规划四路段长度 43.78m, 道路红线 20m, 道路断面为 2m 生态修复带+2m 人行道+12m 行车道+2m 人行道+2m 生态修复带, 其他段道路长度 579.58m, 道路红线 12m, 道路断面为 1.5m 生态修复带+1.5m 人行道+6.0m 行车道+1.5m 人行道+1.5m 生态修复带。按城市支路标准建设, 设计车速 20km/h。行车道坡度为 1.5%, 坡向道路两侧。人行道坡度为 2.0%, 坡向行车道。</p>				
绩效目标	项目总体绩效目标: 缓解区内交通, 拓宽园区骨架, 改善园区投资环境, 提高园区形象及影响力, 更好的发挥新建道路的效率, 提高排水能力, 改善区域环境, 提升区域城市品位, 保护区域资源。				
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	指标值确认依据
	产出指标	数量指标	指标 1: 改建 31 条道路	17904 米	可行性研究报告
			指标 2: 新建龙创园区南支路(龙兴路-海华大街段)道路	623.36 米	可行性研究报告
			指标 3: 铺设路缘石	65935.44 米	可行性研究报告
			指标 4: 规划道路标志标线	18527.36 米	可行性研究报告
			指标 5: 规划停车位	6771 个	可行性研究报告
			指标 6: 新增生态修复带	1913.86 平方米	可行性研究报告
			指标 7: 铺设雨水管道	35162 米	可行性研究报告
			指标 8: 建设钢筋混凝土盖板沟	1246.72 米	可行性研究报告
			指标 9: 建设检查井	1172 个	可行性研究报告
			指标 10: 建设雨水口	59 座	可行性研究报告
			指标 11: 建设基坑支护	35162 米	可行性研究报告
			指标 12: 路灯杆增加	281 块	可行性研究报告

			广告牌		告
			指标 13: 新增路灯	32 基	可行性研究报告
		质量指标	指标 1: 工程验收合格率	100.00%	验收报告
		时效指标	指标 1: 项目按期完成率	100.00%	合同
		成本指标	指标 1: 建设成本	≤ 28769.25 万元	工程竣工决算报告
	绩效指标	经济效益	指标 1: 项目年运营收入	2898.67	财务评估咨询报告
			指标 2: 项目年运营成本	152	财务评估咨询报告
			指标 3: 项目年运营收益	2746.67	财务评估咨询报告
			指标 4: 项目收入、成本、收益预测的合理性	合理	财务评估咨询报告
		社会效益	指标 1: 解决现有雨水排水能力不足的现状, 缓解周边相关道路的交通压力及排水不畅的问题	效益显著	可行性研究报告
			指标 2: 完善园区道路交通网络, 提高通行能力	效益显著	可行性研究报告
		可持续影响指标	指标 1: 改善园区投资环境, 提高地块价值, 吸引外资	≥ 20 年	可行性研究报告
		还本付息	指标 1: 还本资金来源	停车位收入、广告出租收入	财务评估咨询报告
			指标 2: 还本付息金额	30732.3 万元	财务评估咨询报告
			指标 3: 按期足额偿付本息率	按时足额偿还	财务评估咨询报告
			指标 4: 偿债计划可行性	可行	财务评估咨询报告
			指标 5: 偿债风险点	风险可控	财务评估咨询报告
	满意度指标	满意度指标	指标 1: 受益对象满意度	≥ 90%	社会调查统计报告

6. 其他需要纳入事前绩效评估的事项。

（1）评估目的

事前绩效评估的主要目的是通过开展事前绩效评估工作,判断项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性,重点论证以下方面:项目实施的必要性、公益性、收益性;项目投资合规性与项目成熟度;项目资金来源和到位可行性;项目收入、成本、收益预测合理性;债券资金需求合理性;项目偿债计划可行性和偿债风险点;绩效目标合理性等,进一步改进和加强项目管理,提高财政资金的使用效益。

（2）评估工作程序

事前绩效评估分为事前绩效评估准备、事前绩效评估实施、事前绩效评估报告三个阶段。

①事前绩效评估准备阶段。

a. 组建事前绩效评估工作组。确定评估工作人员和专家,明确责任和任务。

b. 制定事前绩效评估方案。方案包括:评估对象概况、评估依据和目的、评估组织和方法、评估内容与重点、必要的评估指标与标准、评估人员、评估时间及要求等。

②事前绩效评估实施阶段

a. 资料收集与审核。全面收集与被评估政策和项目有关的数据和资料,并进行审核与分析。

b. 现场与非现场评估。现场评估是指评估组到现场采取勘察、询查、复核等方式,对有关情况进行调查、核实,并对所掌握的有关信息资料进行分类、整理和分析,提出评估意见。非现场评估是指评估

组在听取相关方汇报或介绍后，对所提交的有关资料进行分类、整理与分析，提出评估意见。

c. 综合评估。评估组在现场与非现场评估的基础上，选择合适的评估方法，对照评估方案中内容，对政策和项目立项必要性、投入经济性、绩效目标合理性、实施方案可行性、筹资合规性等情况进行综合评判，分析提出初步评价意见。

③事前绩效评估报告阶段。

按照规定的文本格式和要求撰写事前绩效评估报告，初稿形成后与项目单位进行沟通，听取他们的意见和建议，避免重大遗漏，在此基础上，修改并完善事前绩效评估报告。

④评估结论。

本项目实施是必要的，投入经济可行，资金来源合法合规，项目收入、成本、收益预测合理，绩效目标合理可行，因此本项目申请专项债券资金支持是非常必要和可行的。

（四）项目所在区域情况

人口情况：黄骅市，河北省辖县级市，由沧州市代管，位于河北省东南部、沧州市东北部，地处河北平原东部、渤海湾西岸，属暖温带滨海半湿润大陆性季风气候，毗邻6个区、县，总面积2212平方千米。截至2022年10月，黄骅市辖3个街道、8个镇、1个乡、1个民族乡。根据第七次人口普查数据，截至2020年11月1日零时，黄骅市常住人口为484313人。

经济情况：2021年，黄骅市实现地区生产总值（GDP）756.2亿

元，同比增长 6.8%；地方财政收入 42.3 亿元，同比增长 22.4%；固定资产投资同比增长 5.8%；城镇居民人均可支配收入 41439 元，同比增长 6.7%；农村居民人均可支配收入 20952 元，同比增长 9.4%。

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。

- （1）类似工程的投资估算指标；
- （2）《市政工程可行性研究投资估算编制办法》；
- （3）《进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格【2015】299 号）；
- （4）工程建设监理费参照发改价格[2007]670 号估算；
- （5）勘察设计费参照计价格〔2002〕10 号文规定的标准计算；
- （6）前期工作咨询费参照国家发展和改革委员会的规定《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》计算；
- （7）招标代理费参照计价格〔2011〕534 号文规定的标准计算；
- （8）施工图设计文件审查费参照计价格〔2002〕10 号文规定的标准计算；
- （9）基本预备费按工程费用与工程建设其他费用之和的 8%估算；
- （10）土地费：土地属于政府划拨，不产生费用；
- （11）国家、地方和企业的有关文件和资料。

2. 项目总投资

本工程概算总投资为 28769.25 万元，其中工程费用 26117.81 万元，工程建设其它费 1813.50 万元，基本预备费 837.94 万元。

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

开发区基础配
套设施提质增
效项目

列入国家重大
战略的相关文
件名称和主要
描述

是否列入省十
四五规划的相
关文件名称和
主要描述

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

列入本级政府
或部门重点项
目的决策过程
和主要描述

所属区划名称
沧州市渤海新区
黄骅市

立项单位

河北黄
骅经济
开发区

管理委 员会														
项目申请专项 债券支持领域	市政和产业园 区基础设施	项目总投资。计量单位使用亿元，小数点后保留两位。			2.88	申请使用 专项债资 金			2.3	是否 续发 行项 目 是				
项目全部建设 内容 本项目为黄骅经济开发区基础配套设施提质增效，原址改建 31 条道路共 17904 米，新建龙创园区南支路（龙兴路-海华大街段）道路 623.36 米，铺设路缘石 65935.44 米，规划道路标志标线 18527.36 米，规划停车位 6771 个，新增生态修复带 1913.86 平方米；铺设雨水管道共 35162 米，钢筋混凝土盖板沟 1246.72 米，建设检查井 1172 个，雨水口 59 座，基坑支护 35162 米；路灯杆增加广告牌 281 块；新增路灯 32 基。新建龙创园区南支路:龙兴路-海华大街段，其中规划四路段长度 43.78m，道路红线 20m，道路断面为 2m 生态修复带+2m 人行道+12m 行车道+2m 人行道+2m 生态修复带，其他段道路长度 579.58m，道路红线 12m，道路断面为 1.5m 生态修复带+1.5m 人行道+6.0m 行车道+1.5m 人行道+1.5m 生态修复带。按城市支路标准建设，设计车速 20km/h。行车道坡度为 1.5%，坡向道路两侧。人行道坡度为 2.0%，坡向行车道。														
（一）主要建 设内容	建设内容	新建			迁建			扩建			改造提升			
		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	建 设 数 量	建 设 数 量 单 位	投 资 金 额	
注释	①	②	③											
1	排水管网、道 路翻修	17904	米	23777.02										
2	雨水泵站	1	项	1302.05										
3	龙创园南支路	623.36	米	999.17										
（二）配套建 设设施	建设内容	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	投资 金额	建 设 数	建 设 数	投 资 金	

									量 单 位		量	量 单 位	额
1	道路设施	1	项	39.57									
2													
.....													
(三) 前期费 用													
1	项目建设管理 费			241.78									
2	工程监理费			361									
3	建设项目场地 准备及建设单 位临时设施费 建设项目场地 准备及建设单 位临时设施费			246									
4	建设项目前期 工作咨询费			29.6									
5	施工图审查费			25									
6	检验试验费			100									
7	工程勘察费			180.3									
8	工程设计费			571.14									
9	造价咨询费			58.68									
10	基本预备费			837.94									
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	此列填债		——	——		——			

				续期内，年平均 收入金额。计量 单位使用亿元。	券存续期 该项收入 合计								
1	停车位收入	根据沧州市物价局、沧州市公安局《关于规范和调整停车场停车服务收费的通知》（沧价经费字[2014]12号）和《沧州市车辆停放服务收费管理办法》（沧政办字[2017]116号），沧州市中心城区路内停车场收费标准为：7：00（含）-19:00 停车 15 分钟内免费，15 分钟至 30 分钟收费 1 元，30 分钟至 3 个小时收费 3 元，3 小时以上收费 1 元/2 小时；19:00（含）-7:00，收费 3 元/车次；24 小时最高收费 15 元。本项目预计规划停车位 6771 个，综合考虑本项目按照每个车位 12 元/天的计费标准，项目建成后停车位出租率按 75%计算，则每年的停车位收入为 2224.27 万元。		0.2224	4.0037								
2	广告出租收入	项目增设广告牌 281 块，参考易播网广告收费情况，沧州市社区电梯框架广告租赁价格 2000 元/个/月；沧州市解放路与朝阳大街交口 LED 广告 3000 元/月/个；LED 屏广告的市场投放价格高于传统灯杆广告价格。综上各地点的租赁价格，基于谨慎性原则，本项目按照 2000 元/月/块进行出租，则年广告收入为 674.40 万元。		0.0674	1.2139								
融资收益保障 倍数测算过程 及结果	1.42	——		——	——		——	——		——			

投资估算表（二）

单位：万元

序号	名称	工程费用	工程建设其他费用	基本预备费	合计
一	项目投资建设				
	开发区基础配套设施提质增效项目	26117.81	1813.5	837.94	28769.25
二	占比	90.78%	6.30%	2.91%	100%

（二）资金筹措方案

1. 项目资金来源

本项目总投资 28769.25 万元，本期拟申请 2025 年政府专项债券额度 4000 万元，期限 15 年，2022 年、2023 年和 2024 年分别已发行政府专项债券额度 8000 万元、4000 万元、7000 万元，债券资金合计 23000 万元，占总投资的比例 79.95%，未超过黄骅市专项债券限额，符合本期政府专项债券的发行条件。项目资本金为 5769.25 万元，占总投资的比例 20.05%，由黄骅市财政提供，并列入当年相应年度财政预算，确保项目资金及时投入，保证项目顺利实施。

项目资金来源情况表

单位：万元

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	28769.25	100%	
一、资本金	5769.25	20.05%	
（一）自有资金	5769.25	20.05%	
（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）	23000	79.95%	
（一）已发行专项债券	19000	66.04%	
（二）本期拟发行专项债券	4000	13.90%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

综上，本期拟发行专项债券金额未超过黄骅市专项债券限额，符合本期政府专项债券的发行条件。项目资金来源符合《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）文件要求。

2. 项目前期工作及实施计划

（1）项目前期工作

2022年5月30日，黄骅市发展和改革局出具《关于开发区基础配套设施提质增效项目项目建议书的批复》（黄发改审批【2022】37号）。

2022年6月10日，黄骅市发展和改革局对项目进行了批复《黄骅市发展和改革局关于开发区基础配套设施提质增效项目可行性研究报告的批复》（黄发改审批【2022】41号）。

2022年11月15日，沧州渤海新区黄骅市发展改革和科技创新局对项目进行了批复《沧州渤海新区黄骅市发展改革和科技创新局关于开发区基础配套设施提质增效项目初步设计的批复》（黄发改审批【2022】128号）。

本期专项债券募集资金拟投资的项目已取得有关部门的审批手续，项目符合产业政策及地区发展规划；本期专项债券涉及项目已经取得有关建设批文，项目合法合规，符合国家的产业政策。

（2）项目实施计划

根据可行性研究报告，项目建设期2022年8月-2025年7月。

（3）资金使用计划

本项目总投资 28769.25 万元，本期拟申请专项债券金额为 4000 万元，计划于 2025 年全部使用完毕。

项目债券资金使用计划表

单位：万元

项目	金额	备注
2025 年政府专项债券	4000	2025 年全部使用完毕
合计	4000	

（三）项目资金管理方案

项目资金管理计划表

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	合计
一、资金流入					
政府专项债券	8000	4000	7000	4000	23000
资本金	888	2000	881	2000.25	5769.25
合计	8888	6000	7881	6000.25	28769.25
二、资金流出					
工程费用	8088	5450	7031	5548.81	26117.81
工程建设其他费用	500	400	600	313.5	1813.5
预备费	300	150	250	137.94	837.94
合计	8888	6000	7881	6000.25	28769.25

黄骅市人民政府、黄骅市财政局、项目建设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，并按照中发[2018]34号文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

项目单位主要职责为负责按照项目的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债券资金和项目收入流入。本项目专项债券资金黄骅市财政统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。或者在商业银行开立独立于日常经营账户的债券资金管理专用账户（以下简称债券资金专户），用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。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、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并抄送财政局、项目单位，经项目单位、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，由财政组织准备需要到期支付的债券本息。由市财政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计划支出，预算外

支出要上报审批。

4. 资金预算绩效评价

黄骅市财政局按照财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》财预[2021]61号文的要求，加强地方政府专项债券项目资金绩效管理，提高专项债券资金使用效益，有效防范政府债务风险，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内。根据邯郸市卓宁资产评估事务所（普通合伙）出具的《事前绩效评估报告》对本项目进行事前绩效评估，认为本项目申请专项债券资金支持是非常必要和可行的。

三、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

本项目是黄骅市的重点项目，项目建成后，整体运营方案是依据项目运营收入偿还债券本息。

2. 具体运营内容

开发区基础配套设施提质增效项目建成后，通过加强管理，提高停车位收入、广告出租收入等收入。

（二）项目运营收益估算

1. 收入情况

（1）停车位收入

根据沧州市物价局、沧州市公安局《关于规范和调整停车场停车服务收费的通知》（沧价经费字[2014]12号）和《沧州市车辆停放

服务收费管理办法》（沧政办字[2017]116号），沧州市中心城区路内停车场收费标准为：7:00（含）-19:00 停车 15 分钟内免费，15 分钟至 30 分钟收费 1 元，30 分钟至 3 个小时收费 3 元，3 小时以上收费 1 元/2 小时；19:00（含）-7:00，收费 3 元/车次；24 小时最高收费 15 元。本项目预计规划停车位 6771 个，综合考虑本项目按照每个车位 12 元/天的计费标准，项目建成后停车位出租率按 75%计算，则每年的停车位收入为 2224.27 万元。

（2）广告收入

项目增设广告牌 281 块，参考易播网广告收费情况，沧州市社区电梯框架广告租赁价格 2000 元/个/月；沧州市解放路与朝阳大街交口 LED 广告 3000 元/月/个；LED 屏广告的市场投放价格高于传统灯杆广告价格。综上各地点的租赁价格，基于谨慎性原则，本项目按照 2000 元/月/块进行出租，则年广告收入为 674.40 万元。

项目运营收入表

单位：万元

项目	停车位收入	广告出租收入	合计
2026 年	2224.27	674.4	2898.67
2027 年	2224.27	674.4	2898.67
2028 年	2224.27	674.4	2898.67
2029 年	2224.27	674.4	2898.67
2030 年	2224.27	674.4	2898.67
2031 年	2224.27	674.4	2898.67
2032 年	2224.27	674.4	2898.67
2033 年	2224.27	674.4	2898.67
2034 年	2224.27	674.4	2898.67
2035 年	2224.27	674.4	2898.67
2036 年	2224.27	674.4	2898.67
2037 年	2224.27	674.4	2898.67
2038 年	2224.27	674.4	2898.67

2039 年	2224.27	674.4	2898.67
2040 年	2224.27	674.4	2898.67
2041 年	2224.27	674.4	2898.67
2042 年	2224.27	674.4	2898.67
2043 年	2224.27	674.4	2898.67
合计	40036.86	12139.2	52176.06

2. 项目运营成本

项目投入运营后，项目的运营成本主要为工资及福利费、燃料动力费及其他费用。

（1）工资及福利费：本项目劳动定员 20 人，人均工资按照 4.00 万元/年，共计 80.00 万元。

（2）燃料动力费：主要为经营期内所消耗的水、电、热力等燃料及动力，预计每年燃料动力费约 42.00 万元。

（3）其他费用：主要包括设备的检修和维护等以及其他一些日常费用，每年约 30.00 万元。

根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。考虑物价上涨因素，基于谨慎性原则，所有费用按照 2.00% 的增长率进行预测。

注：运营期利息作为财务费用，不属于运营成本，建设期利息计入固定资产。

项目运营成本表

单位：万元

项目	工资及福利费	燃料动力费	其他费用	合计
2026 年	80	42	30	152
2027 年	81.6	42.84	30.6	155.04
2028 年	83.23	43.7	31.21	158.14

2029 年	84.89	44.57	31.83	161.29
2030 年	86.59	45.46	32.47	164.52
2031 年	88.32	46.37	33.12	167.81
2032 年	90.09	47.3	33.78	171.17
2033 年	91.89	48.25	34.46	174.6
2034 年	93.73	49.22	35.15	178.1
2035 年	95.6	50.2	35.85	181.65
2036 年	97.51	51.2	36.57	185.28
2037 年	99.46	52.22	37.3	188.98
2038 年	101.45	53.26	38.05	192.76
2039 年	103.48	54.33	38.81	196.62
2040 年	105.55	55.42	39.59	200.56
2041 年	107.66	56.53	40.38	204.57
2042 年	109.81	57.66	41.19	208.66
2043 年	112.01	58.81	42.01	212.83
合计	1712.87	899.34	642.37	3254.58

3. 项目运营收益

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
2026 年	2898.67	152	2746.67
2027 年	2898.67	155.04	2743.63
2028 年	2898.67	158.14	2740.53
2029 年	2898.67	161.29	2737.38
2030 年	2898.67	164.52	2734.15
2031 年	2898.67	167.81	2730.86
2032 年	2898.67	171.17	2727.5
2033 年	2898.67	174.6	2724.07
2034 年	2898.67	178.1	2720.57
2035 年	2898.67	181.65	2717.02
2036 年	2898.67	185.28	2713.39
2037 年	2898.67	188.98	2709.69
2038 年	2898.67	192.76	2705.91
2039 年	2898.67	196.62	2702.05
2040 年	2898.67	200.56	2698.11
2041 年	2898.67	204.57	2694.1
2042 年	2898.67	208.66	2690.01
2043 年	2898.67	212.83	2685.84
合计	52176.06	3254.58	48921.48

4. 项目税费

增值税税率 9%、6%，城建税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%，企业所得税税率 25%。具体测算如下：

增值税及附加税测算表

单位：万元

项目	增值税	城建税	附加费	税金及附加	增值税及税金及附加
2026 年	82.47	5.77	4.12	9.89	92.36
2027 年	82.28	5.76	4.11	9.87	92.15
2028 年	82.09	5.75	4.1	9.85	91.94
2029 年	81.9	5.73	4.1	9.83	91.73
2030 年	81.7	5.72	4.09	9.81	91.51
2031 年	81.49	5.7	4.07	9.77	91.26
2032 年	81.29	5.69	4.06	9.75	91.04
2033 年	81.08	5.68	4.05	9.73	90.81
2034 年	80.86	5.66	4.04	9.7	90.56
2035 年	80.64	5.64	4.03	9.67	90.31
2036 年	80.42	5.63	4.02	9.65	90.07
2037 年	80.19	5.61	4.01	9.62	89.81
2038 年	79.96	5.6	4	9.6	89.56
2039 年	79.72	5.58	3.99	9.57	89.29
2040 年	79.48	5.56	3.97	9.53	89.01
2041 年	79.23	5.55	3.96	9.51	88.74
2042 年	78.98	5.53	3.95	9.48	88.46
2043 年	78.72	5.51	3.94	9.45	88.17
合计	1452.5	101.67	72.61	174.28	1626.78

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。

项目运营损益表

单位：万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	运营收入	2898.67	2898.67	2898.67	2898.67	2898.67	2898.67	2898.67	2898.67	2898.67
2	营业成本	152	155.04	158.14	161.29	164.52	167.81	171.17	174.6	178.1
3	税金及附加	9.89	9.87	9.85	9.83	9.81	9.77	9.75	9.73	9.7
4	销售费用									
5	管理费用									
6	财务费用	676.6	676.6	664.68	640.84	609.37	562.27	507.17	452.07	390.69
7	折旧及摊销	1518.46	1518.46	1518.46	1518.46	1518.46	1518.46	1518.46	1518.46	1518.46
8	利润总额	541.72	538.7	547.54	568.25	596.51	640.36	692.12	743.81	801.72
9	所得税	135.43	134.68	136.89	142.06	149.13	160.09	173.03	185.95	200.43
10	净利润	406.29	404.02	410.65	426.19	447.38	480.27	519.09	557.86	601.29
11	累计总净利润	406.29	810.31	1220.96	1647.15	2094.53	2574.8	3093.89	3651.75	4253.04

续表:

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
1	运营收入	2898.67	2898.67	2898.67	2898.67	2898.67	2898.67	2898.67	2898.67	2898.67	52176.06
2	营业成本	181.65	185.28	188.98	192.76	196.62	200.56	204.57	208.66	212.83	3254.58
3	税金及附加	9.67	9.65	9.62	9.6	9.57	9.53	9.51	9.48	9.45	174.28
4	销售费用										0
5	管理费用										0
6	财务费用	323.03	255.37	187.71	131.97	88.15	51.96	31.4	18.84	6.28	6275
7	折旧及摊销	1518.46	1518.46	1518.46	1518.46	1518.46	1518.46	1518.46	1518.46	1518.46	27332.28
8	利润总额	865.86	929.91	993.9	1045.88	1085.87	1118.16	1134.73	1143.23	1151.65	15139.92
9	所得税	216.47	232.48	248.48	261.47	271.47	279.54	283.68	285.81	287.91	3785
10	净利润	649.39	697.43	745.42	784.41	814.4	838.62	851.05	857.42	863.74	11354.92
11	累计总净利润	4902.43	5599.86	6345.28	7129.69	7944.09	8782.71	9633.76	10491.18	11354.92	

四、项目融资与收益平衡财务评估

（一）融资成本测算

本项目 2025 年拟申请政府专项债券额度 4000 万元，假设融资利率 4%，期限 15 年，利息按每半年付息，本金分年偿还，在存续期的后 10 年每年的还本日分别偿还债券本金的 10%。已兑付本金自兑付之日起不再计息。所以，该项目应付本息合计 5680 万元，测算情况如下：

还本付息表

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	本息和
2025 年		4000		4000	4.00%	80	80
2026 年	4000			4000	4.00%	160	160
2027 年	4000			4000	4.00%	160	160
2028 年	4000			4000	4.00%	160	160
2029 年	4000			4000	4.00%	160	160
2030 年	4000			4000	4.00%	160	160
2031 年	4000		400	3600	4.00%	152	552
2032 年	3600		400	3200	4.00%	136	536
2033 年	3200		400	2800	4.00%	120	520
2034 年	2800		400	2400	4.00%	104	504
2035 年	2400		400	2000	4.00%	88	488
2036 年	2000		400	1600	4.00%	72	472
2037 年	1600		400	1200	4.00%	56	456
2038 年	1200		400	800	4.00%	40	440
2039 年	800		400	400	4.00%	24	424
2040 年	400		400	0	4.00%	8	408
合计			4000			1680	5680

本项目 2022 年已发行政府专项债券额度 8000 万元，实际融资利率 2.98%，期限 15 年，利息按每半年付息，本金分年偿还，在存续期的后 10 年每年的还本日分别偿还债券本金的 10%。已兑付本金自兑付之日起不再计息。所以，该项目应付本息合计 10503.2 万元，测

算情况如下：

还本付息表

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	本息和
2022 年		8000		8000	2.98%	119.2	119.2
2023 年	8000			8000	2.98%	238.4	238.4
2024 年	8000			8000	2.98%	238.4	238.4
2025 年	8000			8000	2.98%	238.4	238.4
2026 年	8000			8000	2.98%	238.4	238.4
2027 年	8000			8000	2.98%	238.4	238.4
2028 年	8000		800	7200	2.98%	226.48	1026.48
2029 年	7200		800	6400	2.98%	202.64	1002.64
2030 年	6400		800	5600	2.98%	178.8	978.8
2031 年	5600		800	4800	2.98%	154.96	954.96
2032 年	4800		800	4000	2.98%	131.12	931.12
2033 年	4000		800	3200	2.98%	107.28	907.28
2034 年	3200		800	2400	2.98%	83.44	883.44
2035 年	2400		800	1600	2.98%	59.6	859.6
2036 年	1600		800	800	2.98%	35.76	835.76
2037 年	800		800	0	2.98%	11.92	811.92
合计			8000			2503.2	10503.2

本项目 2023 年已发行政府专项债券额度 4000 万元，实际融资利率 3.14%，期限 15 年，利息按每半年付息，本金分年偿还，在存续期的后 10 年每年的还本日分别偿还债券本金的 10%。已兑付本金自兑付之日起不再计息。所以，该项目应付本息合计 5946.8 万元，测算情况如下：

还本付息表

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	本息和
2023 年		4000		4000	3.14%	62.8	62.8
2024 年	4000			4000	3.14%	125.6	125.6
2025 年	4000			4000	3.14%	125.6	125.6
2026 年	4000			4000	3.14%	125.6	125.6

2027 年	4000			4000	3.14%	125.6	125.6
2028 年	4000			4000	3.14%	125.6	125.6
2029 年	4000			4000	3.14%	125.6	125.6
2030 年	4000			4000	3.14%	125.6	125.6
2031 年	4000			4000	3.14%	125.6	125.6
2032 年	4000			4000	3.14%	125.6	125.6
2033 年	4000			4000	3.14%	125.6	125.6
2034 年	4000		400	3600	3.14%	119.32	519.32
2035 年	3600		400	3200	3.14%	106.76	506.76
2036 年	3200		400	2800	3.14%	94.2	494.2
2037 年	2800		400	2400	3.14%	81.64	481.64
2038 年	2400		400	2000	3.14%	69.08	469.08
2039 年	2000		400	1600	3.14%	56.52	456.52
2040 年	1600		400	1200	3.14%	43.96	443.96
2041 年	1200		400	800	3.14%	31.4	431.4
2042 年	800		400	400	3.14%	18.84	418.84
2043 年	400		400	0	3.14%	6.28	406.28
合计			4000			1946.8	5946.8

本项目 2024 年已发行政府专项债券额度 7000 万元，实际融资利率 2.18%，期限 15 年，利息按每半年付息，本金分年偿还，在存续期的后 10 年每年的还本日分别偿还债券本金的 10%。已兑付本金自兑付之日起不再计息。所以，该项目应付本息合计 8602.3 万元，测算情况如下：

还本付息表

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	本息和
2024 年		7000		7000	2.18%	76.3	76.3
2025 年	7000			7000	2.18%	152.6	152.6
2026 年	7000			7000	2.18%	152.6	152.6
2027 年	7000			7000	2.18%	152.6	152.6
2028 年	7000			7000	2.18%	152.6	152.6
2029 年	7000			7000	2.18%	152.6	152.6
2030 年	7000		700	6300	2.18%	144.97	844.97
2031 年	6300		700	5600	2.18%	129.71	829.71
2032 年	5600		700	4900	2.18%	114.45	814.45
2033 年	4900		700	4200	2.18%	99.19	799.19

2034 年	4200		700	3500	2.18%	83.93	783.93
2035 年	3500		700	2800	2.18%	68.67	768.67
2036 年	2800		700	2100	2.18%	53.41	753.41
2037 年	2100		700	1400	2.18%	38.15	738.15
2038 年	1400		700	700	2.18%	22.89	722.89
2039 年	700		700	0	2.18%	7.63	707.63
合计			7000			1602.3	8602.3

（二）收益与融资平衡情况

1. 项目收益情况

开发区基础配套设施提质增效项目：本项目债券存续期内收入来源主要为停车位收入、广告出租收入等收入，项目总运营收入为 52176.06 万元，总运营成本为 3254.58 万元，项目税费 5411.78 万元，共可实现净收益为 43509.7 万元。

2. 收益与融资平衡情况。

开发区基础配套设施提质增效项目，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：开发区基础配套设施提质增效项目用于资金平衡的相关收益为 43509.7 万元，融资本息为 30732.3 万元（计划融资 23000 万元，利息 7732.3 万元），覆盖倍数为 1.42 倍。

项目收益与融资平衡情况

单位：万元、倍

项目	项目总需求	累计可支配收益	融资本金	融资利息	债券本息合计	覆盖倍数
开发区基础配套设施提质增效项目	28769.25	43509.7	23000	7732.3	30732.3	1.42

（三）项目募投平衡情况

项目名称	开发区基础配套设施提质增效项目
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)	0.40000000
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额（单位：亿元）	0.00000000
项目简要描述	本项目为黄骅经济开发区基础配套设施提质增效，原址改建 31 条道路共 17904 米，新建龙创园区南支路（龙兴路-海华大街段）道路 623.36 米，铺设路缘石 65935.44 米，规划道路标志标线 18527.36 米，规划停车位 6771 个，新增生态修复带 1913.86 平方米；铺设雨水管道共 35162 米，钢筋混凝土盖板沟 1246.72 米，建设检查井 1172 个，雨水口 59 座，基坑支护 35162 米；路灯杆增加广告牌 281 块；新增路灯 32 基。新建龙创园区南支路：龙兴路-海华大街段，其中规划四路段长度 43.78m，道路红线 20m，道路断面为 2m 生态修复带+2m 人行道+12m 行车道+2m 人行道+2m 生态修复带，其他段道路长度 579.58m，道路红线 12m，道路断面为 1.5m 生态修复带+1.5m 人行道+6.0m 行车道+1.5m 人行道+1.5m 生态修复带。按城市支路标准建设，设计车速 20km/h。行车道坡度为 1.5%，坡向道路两侧。人行道坡度为 2.0%，坡向行车道。
项目建设期	2022 年至 2025 年
项目运营期	2026 年至 2043 年
本项目本次拟发行债券期限（单位：年）	15
债券存续期内项目总投资(单位：亿元)	2.87690000
其中：不含专项债券的	0.57690000

项目资本金(单位: 亿元)											
专项债券融资(单位: 亿元)			2. 30000000								
其他债务融资(单位: 亿元)			0. 00000000								
项目分年融资计划（单位: 亿元）											
			2021 年及以前	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年及以后
专项债券融资(单位: 亿元)				0. 80000000	0. 40000000	0. 70000000	0. 40000000				
其他债务融资(单位: 亿元)											
债券存续期内项目总收益(单位: 亿元)			4. 35097								
债券存续期内项目分年收益（单位: 亿元）											
2019 年及以前		2020 年		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年	
2025 年		2026 年	0. 25188800	2027 年	0. 25168000	2028 年	0. 25117000	2029 年	0. 25035900	2030 年	0. 24935100
2031 年	0. 24795100	2032 年	0. 24634300	2033 年	0. 24473100	2034 年	0. 24295800	2035 年	0. 24102400	2036 年	0. 23908400
2037 年	0. 23714000	2038 年	0. 23548800	2039 年	0. 23412900	2040 年	0. 23295600	2041 年	0. 23216800	2042 年	0. 23157400

2043 年	0.230 97600	2044 年		2045 年		2046 年		2047 年		2048 年	
2049 年		2050 年		2051 年		2052 年		2053 年		2054 年及以后	
					债券存续期内项目总收益/项目总投资					1.51	
债券存续期内项目总债务融资本息（单位：亿元）			3.07323000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息					1.42	
债券存续期内项目总债务融资本金（单位：亿元）			2.30000000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金					1.89	
债券存续期内项目总地方债券融资本息（单位：亿元）			3.07323000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息					1.42	
债券存续期内项目总地方债券融资本金（单位：亿元）			2.30000000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金					1.89	
项目收益预测依据		项目的收入来源主要为停车位收入和广告收入。									

五、项目风险评估及控制措施

（一）风险评估情况

（1）政策风险

地方政府发行的专项债券，如果国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

（2）利率波动风险

在政府专项债券存续期内，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影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（3）财务风险

本项目建设过程中，施工所需的原材料价格受市场因素影响而显著上涨，将导致施工成本增加、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。

（4）移民的风险

拆迁所带来的最直接问题就是非自愿移民。移民活动造成的社会影响意味着某种特定的社会风险。非自愿移民的核心问题是经济的、社会系统的破坏，对移民生活条件和生产方式的改变从而可能导致的主要社会风险有：失去土地、失业、丧失家园、边缘化、失去享有公共资源的权益和社会组织结构解体等。

（5）工程风险

工程施工阶段存在难以预测的地质情况导致施工不当、管理不善

引起的风险。

(6) 社会影响风险

项目实施过程中，特别是拆迁安置补偿时，因社会舆论、公众不支持等导致项目无法继续实施。主要包括拆迁安置补偿风险、城市规划风险、区域发展风险等。

(7) 不可抗力风险

不可抗力风险主要是自然或社会因素对工程建设造成经济上损失。不可抗力包括(但不限于)下列特殊事件或情况：(1)自然灾害：如地震、飓风、台风、火山爆发或水灾等；(2)社会异常事件：如战争、武装冲突、社会动乱、骚乱、罢工、恐怖行为等。

(二) 风险控制措施

(1) 政策风险控制措施

风险控制措施：本次债券发行是依据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发[2014]43号)，2019年《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及项目配套融资工作的通知》等政策文件要求实施的，国家相关政策变化可能性较小。同时如遇国家政策调整，专项债券发行人将根据调整后的国家政策，积极统筹安排地方专项资金，多渠道筹措项目建设运营后续资金，确保本次发行债券建设的铁路项目按期完工，并顺利投入运营。

(2) 利率波动风险控制措施

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金

周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，使用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

(3) 财务风险控制措施

风险控制措施：项目可行性研究报告中，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。如在项目建设过程中由于建设成本增加，导致财务风险出现，将通过统筹安排积极筹措其他资金，已调整增加对应项目资本金的方式，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

(4) 移民的风险控制措施

风险控制措施：规避这些移民社会风险对项目的顺利实施至关重要。除了进行必要的规划设计方案的调整和变更外，还应该在实施中采用相应的政策、经济、社会措施进行有效规避。这些措施包括：制定切实可行的移民计划（征地拆迁和移民安置方案）、收入恢复计划、长期检测和评估等。

(5) 工程风险控制措施

风险控制措施：与设计单位保持良好的沟通，设计阶段加大投入，做好、做全现场勘探、勘查工作，尽量优化设计，防止设计方案发生较大变化，尽量减少不必要的设计变更，争取较大的设计价差。

(6) 社会影响风险控制措施

风险控制措施：可建立专门的应急组织机构和完善的应急制度，以应对突发性事件对项目建设或运营的影响。

(7) 不可抗力风险控制措施

风险控制措施：通过购买保险和加强项目管理，减少不可抗力对项目影响。

(三) 敏感性分析

鉴于收入、成本等因素影响，有必要在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

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	36983.25	39158.73	41334.22	43509.70	45685.19	47860.67	50036.16
债券还本付息额	30732.3	30732.3	30732.3	30732.3	30732.3	30732.3	30732.3
债券本金	23000	23000	23000	23000	23000	23000	23000
债券利息总额	7732.3	7732.3	7732.3	7732.3	7732.3	7732.3	7732.3
债券本息覆盖率	1.20	1.27	1.34	1.42	1.49	1.56	1.63

(四) 其他事项说明

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》，河北省政府及时将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筹措和使用计划，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。黄骅市建立跨年度预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算，国有资本经营预算体系的统筹力度，强化对项目资本的管理，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，加大预算统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。黄骅市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，并加强自我防控，牢牢守住不发生区域性、系统性风险底线。

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。

1、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。

2、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。

3、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。

黄骅市财政局及项目主管部门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

1. 河北黄骅经济开发区管理委员会部门责任

本项目的实施主体为河北黄骅经济开发区管理委员会，对项目的建设和整体运营发挥重要管理职能。河北黄骅经济开发区管理委员会高度重视发债项目的过程化管理，定期对项目的建设运营进度进行监督，确保落实项目债券资金年度内支出，形成实物工作量。河北黄骅经济开发区管理委员会对项目信息的真实性、准确性、完整性负责，确保资金用于对应项目，并实现项目收益与融资平衡。

2. 资产管理部门责任

黄骅市财政局会同资产管理部门河北黄骅经济开发区管理委员会做好资产管理工作，加强资产日常统计和动态监控，认真履行资产运营维护责任，做好资产的会计核算管理工作，确保发债项目不改变

使用用途，不用于质押、抵押。

3. 本级政府责任

黄骅市政府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，将积极培植财源，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，以提高可偿债财力，缓解偿债压力。黄骅市将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，并严格债务资金管理，合理控制债务规模，政府性债务风险总体可控。