

港城产业园区东区 220KV 输变电站建设工程

实 施 方 案

申报单位：港城产业园区管理委员会
实施单位：沧州海发产业发展有限公司



目 录

一、项目基本情况	1
二、项目投资规模、计划及资金方案	7
三、项目运营与预期收益估算	14
四、项目融资与收益平衡财务评估	21
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）	37
七、信息披露计划及主管部门责任	40

一、项目基本情况

（一）项目概况

1.项目基本信息表

项目名称	港城产业园区东区 220KV 输变电站建设工程
建设内容	本项目新建 220 千伏变电站一座，主变 4 台容量 240 兆伏安。新建 220 千伏线路 1 回路，来自渤海 220KV 变电站，线路长度 3.00 公里；新建 220 千伏线路 2 回路，来自宣惠河 500KV 变电站，线路长度约 18.00 公里。
总投资	57,234.62 万元
计划发行规模	45,700.00 万元（其中 2025 年拟申 债 5,000.00 万元,2026 年拟申债 35,000.00 万元,2027 年拟申债 5,700.00 万元）
本次发行规模	5,000.00 万元
发行年限	30 年
还本付息方式	利息按半年付息，到期一次性偿还本金，已兑付本金从兑付日起不再计利息

2.项目单位

（1）申报主体

本项目的申报主体是港城产业园区管理委员会，根据其持有的《统一社会信用代码证》，其基本信息如下：

机构名称：港城产业园区管理委员会

机构性质：机关单位

统一社会信用代码：11130983MB1L681530

机构地址：河北省沧州市渤海新区黄骅市港城产业园区航运中心大厦

负责人：张硕

（2）实施主体

本项目的实施主体是沧州海发产业发展有限公司，根据其持有的《统一社会信用代码证》，其基本信息如下：

机构名称：沧州海发产业发展有限公司

机构性质：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

统一社会信用代码：91130992MA7MNJJ08D

机构地址：沧州渤海新区航运中心大厦 1006 室

负责人：吕栋

港城产业园区东区 220KV 输变电站建设工程的主管部门港城产业园区管理委员会系具有独立法人资格的机关单位，沧州海发产业发展有限公司系具有独立法人资格的有限责任公司，两者均系在中国境内依法成立，且拥有相应民事权利能力和民事行为能力，具备建设港城产业园区东区 220KV 输变电站建设工程统筹规划，优化治理的主体资格，本期专项债券涉及项目属于港城产业园区管理委员会的职能范围。

（二）项目列入规划情况

本项目列入本级政府、部门重点项目。

（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

港城产业园区作为重要的经济发展区域，近年来吸引了大量企业入驻，产业规模不断扩大，电力需求也随之激增。特别是随着一些高耗能、高技术含量的企业如河北新冶材料科技有限公司等的入驻，对电力的质量和稳定性要求更高。因此，建设一座 220KV 输变电站项目，以满足产业园区的电力需求，成为当务之急。

随着港城产业园区的快速发展，用电需求持续增长。现有的电力设施可能无法满足日益增长的电力需求，因此建设新的 220KV 输变电站工程成为必要之举。这能够确保园区内企业和居民的稳定电力供应，为园区的持续发展提供电力保障。

随着港城产业园区的迅猛发展，电力需求呈现出持续增长的态势。考虑到现有电力设施已无法完全满足园区日益增长的用电需求，为了确保园区内各企业和居民的稳定电力供应，新建 220KV 输变电站工程项目被视为一项关键的基础设施建设。

此项目的建设不仅有助于解决当前电力供应的瓶颈问题，更为园区未来的可持续发展提供了坚实的电力保障。通过这一项目的实施，将进一步优化园区的能源结构，增强电力系统的稳定性，从而为园区的经济繁荣注入新的活力。

根据园区的用电负荷预测数据，新建的 220KV 输变电站工程将能够满足园区未来一段时间内的电力需求。在技术方面，选用了成熟、可靠的设

备，确保项目的顺利实施和稳定运行。同时，从经济效益的角度出发，虽然项目初期投入较大，但长远来看，它将为园区带来可观的收益。

此项目的建设不仅满足了园区当前的电力需求，更是我国电力事业发展的重要推动力。随着电力市场的逐步开放，产业园区的电力需求将更加多样化，对电力供应的稳定性、可靠性和经济性也提出了更高的要求。因此，新建 220KV 输变电站工程项目对于提升园区的电力供应水平、促进我国电力事业的持续发展具有深远的意义。

（2）项目实施的公益性

稳定的电力供应对于地区经济和社会发展的意义重大。它不仅是企业正常运营的基石，也是民生保障的关键。在我国，电力供应的稳定性一直受到高度重视，因为它直接关系到国家经济的健康发展和社会稳定。

园区是区域经济发展的重要载体，其投资环境的优化对于吸引优质企业入驻具有至关重要的作用。优质的企业是推动园区经济繁荣和发展的核心动力。能为园区带来先进的技术、管理经验和人才资源，进而提升园区的整体竞争力。因此，改善园区的投资环境，吸引更多优质企业入驻，是推动园区经济发展的关键所在。

在这个背景下，项目建设应运而生。该项目不仅能够提升园区的电力供应稳定性，改善园区的投资环境，更能激发园区的经济活力，从而吸引更多优质企业入驻。带动园区产业结构升级、技术创新和人才引进，进一步推动园区的经济发展。

此外，项目建设的另一大亮点是为当地居民提供更为可靠和优质的电力服务。电力是人民群众生产生活的重要能源，电力供应的稳定性直接影响到居民的生活质量和幸福感。该项目将有效提升居民的用电体验，让居民享受到更为稳定、可靠的电力服务，提高生活品质。

总之，项目的建设对于园区和当地居民来说具有重大意义。项目不仅能够优化园区的投资环境，促进经济发展，还能够为居民提供优质的电力服务，提升生活幸福感。在电力供应稳定的大背景下，园区的经济繁荣和发展将指日可待，居民的生活也将越来越美好。为此，我们应当高度重视项目建设，积极推进电力供应改革，为地区经济和社会发展提供有力保障。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目的申报主体和实施主体具有独立法人资格，合法存续，且拥有相应民事权利能力和民事行为能力，具备建设项目的主体资格。

2024年12月20日，港城产业园区经济发展局出具《关于港城产业园区东区220KV输变电站建设工程建议书的批复》（港城经字〔2024〕144号），原则同意该项目实施的可行性；

2024年12月21日，港城产业园区经济发展局出具《关于港城产业园区东区220KV输变电站建设工程可行性研究报告的批复》（港城经字〔2024〕145号），原则同意该项目实施的可行性；

综上所述，认为该项目符合国家相关政策，为政府投资的公益性资本性支出项目，不涉及中央明令禁止的项目支出。项目已取得立项批复文件，

立项合法合规；项目成熟度较高。

3.项目资金来源和到位可行性

港城产业园区东区 220KV 输变电站建设工程，投资估算为 57,234.62 万元，拟申请专项债券 45,700.00 万元（其中 2025 年拟申债 5,000.00 万元，2026 年拟申债 35,000.00 万元，2027 年拟申债 5,700.00 万元），占总投资的 79.85%，其余由财政统筹。目前，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

根据《专项财务评估咨询报告》，项目获得的运营收入主要为管网租赁收入。运营成本主要为工资福利费、燃料及动力费、维修费、其他费用。项目的收入项较合理、收入内容与项目建设内容相匹配、收入的收费单价较合理且符合实际；本项目成本的测算较合理。项目收益测算综合评估，收益较合理。

5.绩效目标合理性

本项目绩效目标设置相对细化、量化，能够反映专项债券项目的产出数量、质量、时效、成本，包含了经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等，能有效反映项目的预期产出、融资成本等，因此，本项目绩效目标的设置符合资金绩效管理办法的要求，具有合理性。

6.其他需要纳入事前绩效评估的事项。

本项目事前绩效评估主要针对新增债券项目的实施必要性、公益性；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；绩效目标合理性；项目预期绩效可持续性的五方面进行综合评估、分析与论证，并提出相关建议。初步判断本项目基本符合新增债券项目要求，对该项目的建设资金需求“予以支持”。

（四）项目所在区域情况

1.区域概况

黄骅市，河北省辖县级市，由沧州市代管，与渤海新区实行“区政合一”管理体制。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2,212.00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484,313人。

黄骅市是由沧州市代管河北省辖的县级市，2022年，全市地区生产总值（GDP）完成813.80亿元。

2022年，黄骅市市政设施完成投资21.06亿元，同比增长0.16%。其中，排水占城市市政设施完成投资的比重最大，为32.30%；道路桥梁、园林绿化、集中供热投资分别占17.20%、17.00%和13.30%。

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

项目总投资估算依据国家现行政策法规及行业相关规定，并依据建设单位及各专业提供的基础资料进行编制。

(1)《河北省建设项目概算其他费用定额》(冀建工〔2018〕53号)；

(2)《财政部关于印发<基本建设项目建设成本管理规定>的通知》(财建〔2016〕504号)；

(3)《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》(发改价格〔2015〕299号)；

(4)国家、部门、地方的其他有关规定。

2.项目总投资

投资估算表(一)

单位：万元

序号	费用名称	金额	所占比例
1	工程费	50,740.00	88.65%
2	工程建设其他费	3,769.16	6.59%
3	预备费	2,725.46	4.76%
	合计	57,234.62	100.00%

市政和产业园区基础设施项目投资估算表													
专项债券项目 （具体项目名称）基本情况表	港城产业园区东区 220KV 输变电站建设工程												
所属区划名称	黄骅市	立项单位		港城产业园区管理委 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。		5.72	申请使用专项债 资金	4.57		是否续发行 项目	否				
项目全部建设 内容	本项目新建 220 千伏变电站一座，主变 4 台容量 240 兆伏安。新建 220 千伏线路 1 回路，来自渤海 220KV 变电站，线路长度 3.00 公里；新建 220 千伏线路 2 回路，来自宣惠河 500KV 变电站，线路长度约 18.00 公里												
（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（万元）	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（万 元）	建 设 数 量	建设 数量 单位	投资金 额（万 元）
1	220 千伏变电站			21,840.00									
2	220 千伏线路			22,900.00									
3	主变设备	4	台	6,000.00									
（二）前期费用													
1	前期工作费	297.92											
2	建设单位管理费	445.92											
3	勘察费	150.00											
4	环境影响评价费	17.56											
5	安全评价费	36.50											
6	施工图审查费	65.08											
7	职业卫生评价费	47.80											
8	工程造价咨询费	26.50											
9	设计费	1201.66											
10	工程质量检测费	253.70											
11	防雷检测费	11.00											
12	建设工程监理费	860.27											
13	工程保险费	101.48											
14	场地准备费及临时设施 费	202.96											
15	招标代理服务费	50.81											
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	管网租赁收入	河北省物价局、省住建厅《关于地下综合管廊实行有偿使用制度的实施意见》（冀价经费〔2016〕93号），《石家庄市城市地下综合管廊有偿使用费收费参考标准》（石政办函〔2017〕152号）		0.60900000	18.27000000								
融资收益保障 倍数测算过程 及结果	收益为 149,024.80 万元， 融资本息为 100,540.00 万元，覆盖倍数为 1.48	——		——	——		——	——		——			

（二）资金筹措方案

1.项目资金来源

港城产业园区东区 220KV 输变电站建设工程投资估算为 57,234.62 万元，拟申请专项债券 45,700.00 万元（其中 2025 年拟申债 5,000.00 万元，2026 年拟申债 35,000.00 万元，2027 年拟申债 5,700.00 万元），占总投资的 79.85%，其余由财政统筹。其中本次申请的专项债券不用做项目资本金。

本项目的资本金安排符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《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）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	57,234.62	100.00%	
一、资本金	11,534.62	20.15%	
（一）财政资金	11,534.62	20.15%	
（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）	45,700.00	79.85%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	8.74%	
（三）后续拟发行专项债券	40,700.00	71.11%	
（四）银行融资			

2.项目前期工作及实施计划

（1）已完成前期工作

2024 年 12 月 20 日，港城产业园区经济发展局出具《关于港城产业园区东区 220KV 输变电站建设工程建议书的批复》（港城经字〔2024〕144 号），原则同意该项目实施的可行性；

2024 年 12 月 21 日，港城产业园区经济发展局出具《关于港城产业园区东区 220KV 输变电站建设工程可行性研究报告的批复》（港城经字〔2024〕145 号），原则同意该项目实施的可行性；

本期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，符合国家的产业政策。

（2）项目实施计划

本项目经批准建设后，要严格按照国家的有关法规政策实施管理，严格执行工程建设“六制”，严格履行建设程序，健全项目法人责任制，成立项目班子，项目法人对工程负责。按规定办理招投标，质量监督，工程监理手续。

本项目建设期为 2025 年 8 月-2027 年 11 月。

（三）项目资金管理方案

政府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政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）等法规文件，结合实际，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.项目资金实行财政监管制，资金拨付资料报财政审批，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。

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由财政统一管理，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。

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。

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

本项目由港城产业园区管理委员会建设实施，项目主要建设内容为：

本项目新建 220 千伏变电站一座，主变 4 台容量 240 兆伏安。新建 220 千伏线路 1 回路，来自渤海 220KV 变电站，线路长度 3.00 公里；新建 220 千伏线路 2 回路，来自宣惠河 500KV 变电站，线路长度约 18.00 公里。

本项目的实施，将带动当地就业和收入提高。项目建设涉及建筑材料

等行业，必定促进其发展，同时还将带动周边包装、运输、服务等相关产业的快速发展，会为当地提供工作岗位，使人均年工资高于当地的人均年收入，从而提高其所在家庭的收入，对于提高当地的消费水平、改善消费结构具有积极影响。因此，项目的建设一定程度上促进了当地居民就业及收入水平。本次融资项目的还款收入来源主要为管网租赁收入。

2.具体运营内容

本次融资项目的还款收入来源主要为管网租赁收入。

（1）管网租赁收入

本项目新建 220 千伏变电站一座，主变 4 台容量 240 兆伏安。新建 220 千伏线路 1 回路，来自渤海 220KV 变电站，线路长度 3 公里；新建 220 千伏线路 2 回路，来自宣惠河 500KV 变电站，线路长度约 18.00 公里，电力线路长度总计约 21.00 公里，属于高压电线，根据河北省物价局、省住建厅《关于地下综合管廊实行有偿使用制度的实施意见》（冀价经费〔2016〕93 号）要求，并参考石家庄市人民政府办公厅关于印发《石家庄市城市地下综合管廊有偿使用费收费参考标准》，建成后可出租给企业使用，电力管网租赁收费标准预计 290.00 万元/公里，则每年管网租赁费收入为 6,090.00 万元。

（二）项目运营收益估算

1.收入情况

（1）专项收入

港城产业园区东区 220KV 输变电站建设工程的专项收入为管网租赁收入。具体如下：

项目运营收入表

单位：万元

年度	管网租赁收入	合计
2028 年	6,090.00	6,090.00
2029 年	6,090.00	6,090.00
2030 年	6,090.00	6,090.00
2031 年	6,090.00	6,090.00
2032 年	6,090.00	6,090.00
2033 年	6,090.00	6,090.00
2034 年	6,090.00	6,090.00
2035 年	6,090.00	6,090.00
2036 年	6,090.00	6,090.00
2037 年	6,090.00	6,090.00
2038 年	6,090.00	6,090.00
2039 年	6,090.00	6,090.00
2040 年	6,090.00	6,090.00
2041 年	6,090.00	6,090.00
2042 年	6,090.00	6,090.00
2043 年	6,090.00	6,090.00
2044 年	6,090.00	6,090.00
2045 年	6,090.00	6,090.00
2046 年	6,090.00	6,090.00
2047 年	6,090.00	6,090.00
2048 年	6,090.00	6,090.00
2049 年	6,090.00	6,090.00
2050 年	6,090.00	6,090.00
2051 年	6,090.00	6,090.00

年度	管网租赁收入	合计
2052 年	6,090.00	6,090.00
2053 年	6,090.00	6,090.00
2054 年	6,090.00	6,090.00
2055 年	6,090.00	6,090.00
2056 年	6,090.00	6,090.00
2057 年	6,090.00	6,090.00
合计	182,700.00	182,700.00

2.项目运营成本

项目建成投入运营后，运营成本主要来自于工资福利费、燃料及动力费、维修费、其他费用，具体如下：

（1）工资福利费

本项目劳动定员 18 人,人均工资及福利按照 4.50 万元/年,共计约 81.00 万元/年。

（2）燃料及动力费

本项目年耗电 15.89 万千瓦时，年耗水量 2.00 万吨；电价 0.61 元/千瓦时，水价 3.50 元/吨，则年支出为 16.69 万元/年。

（3）维修费

主要为项目运营过程中的设备维修维护，年支出为 100.00 万元。

（4）其他费用

主要为运营过程中的日常管理费用等，每年其他费用为 30.00 万元。

本项目运营成本情况如下：

项目运营成本表

单位：万元

年度	工资福利费	燃料及动力费	维修费	其他费用	项目成本
2028 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2029 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2030 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2031 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2032 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2033 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2034 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2035 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2036 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2037 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2038 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2039 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2040 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2041 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2042 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2043 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2044 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2045 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2046 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2047 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2048 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2049 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2050 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2051 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2052 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2053 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2054 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69

年度	工资福利费	燃料及动力费	维修费	其他费用	项目成本
2055 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2056 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
2057 年	81.00	16.69	100.00	30.00	227.69
合计	2,430.00	500.70	3,000.00	900.00	6,830.70

3.项目税费

本项目适用增值税税率 13.00%，9.00%、6.00%，城建税税率 7.00%，附加税 5.00%，所得税税率 25.00%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧摊销及债券利息抵扣。

运营项目税费预估表

单位：万元

年度	增值税	附加税	企业所得税	合计
2028 年				
2029 年			409.75	409.75
2030 年			531.62	531.62
2031 年			531.62	531.62
2032 年			531.62	531.62
2033 年			531.62	531.62
2034 年			531.62	531.62
2035 年			531.62	531.62
2036 年			531.62	531.62
2037 年	181.51	21.78	526.18	729.47
2038 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52
2039 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52
2040 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52
2041 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52
2042 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52
2043 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52

年度	增值税	附加税	企业所得税	合计
2044 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52
2045 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52
2046 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52
2047 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52
2048 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52
2049 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52
2050 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52
2051 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52
2052 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52
2053 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52
2054 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52
2055 年	490.73	58.89	516.90	1,066.52
2056 年	490.73	58.89	741.90	1,291.52
2057 年	490.79	58.85	945.42	1,495.06
合计	9,996.17	1,199.54	15,648.79	26,844.50

4.项目运营收益

项目运营收益表

单位：万元

项目	项目收入	项目成本	项目税费	项目收益
2028 年	6,090.00	227.69		5,862.31
2029 年	6,090.00	227.69	409.75	5,452.56
2030 年	6,090.00	227.69	531.62	5,330.69
2031 年	6,090.00	227.69	531.62	5,330.69
2032 年	6,090.00	227.69	531.62	5,330.69
2033 年	6,090.00	227.69	531.62	5,330.69
2034 年	6,090.00	227.69	531.62	5,330.69
2035 年	6,090.00	227.69	531.62	5,330.69
2036 年	6,090.00	227.69	531.62	5,330.69
2037 年	6,090.00	227.69	729.47	5,132.84

项目	项目收入	项目成本	项目税费	项目收益
2038 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2039 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2040 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2041 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2042 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2043 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2044 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2045 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2046 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2047 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2048 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2049 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2050 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2051 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2052 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2053 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2054 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2055 年	6,090.00	227.69	1,066.52	4,795.79
2056 年	6,090.00	227.69	1,291.52	4,570.79
2057 年	6,090.00	227.69	1,495.06	4,367.25
合计	182,700.00	6,830.70	26,844.50	149,024.80

5.项目损益

项目运营损益表

单位：万元金额单位：人民币万元

年份/项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	6,090.00	6,090.00	6,090.00	6,090.00	6,090.00
2.项目成本	227.69	227.69	227.69	227.69	227.69
3.税金					

年份/项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
4.税息折旧及摊销前利润	5,862.31	5,862.31	5,862.31	5,862.31	5,862.31
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	1,907.82	1,907.82	1,907.82	1,907.82	1,907.82
2.息税前利润	3,954.49	3,954.49	3,954.49	3,954.49	3,954.49
三、利息支出					
1.利息费用	1,828.00	1,828.00	1,828.00	1,828.00	1,828.00
2.税前利润	2,126.49	2,126.49	2,126.49	2,126.49	2,126.49
四、企业所得税					
企业所得税		409.75	531.62	531.62	531.62
五、净利润/净亏损	2,126.49	1,716.74	1,594.87	1,594.87	1,594.87

(续表)

年份/项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	6,090.00	6,090.00	6,090.00	6,090.00	6,090.00
2.项目成本	227.69	227.69	227.69	227.69	227.69
3.税金					203.29
4.税息折旧及摊销前利润	5,862.31	5,862.31	5,862.31	5,862.31	5,659.02
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	1,907.82	1,907.82	1,907.82	1,907.82	1,907.82
2.息税前利润	3,954.49	3,954.49	3,954.49	3,954.49	3,751.20
三、利息支出					
1.利息费用	1,828.00	1,828.00	1,828.00	1,828.00	1,828.00
2.税前利润	2,126.49	2,126.49	2,126.49	2,126.49	1,923.20
四、企业所得税					
企业所得税	531.62	531.62	531.62	531.62	526.18
五、净利润/净亏损	1,594.87	1,594.87	1,594.87	1,594.87	1,397.02

(续表)

年份/项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营收入/成本/税金					

年份/项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1.项目收入	6,090.00	6,090.00	6,090.00	6,090.00	6,090.00
2.项目成本	227.69	227.69	227.69	227.69	227.69
3.税金	549.62	549.62	549.62	549.62	549.62
4.税息折旧及摊销前利润	5,312.69	5,312.69	5,312.69	5,312.69	5,312.69
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	1,907.82	1,907.82	1,907.82	1,907.82	1,907.82
2.息税前利润	3,404.87	3,404.87	3,404.87	3,404.87	3,404.87
三、利息支出					
1.利息费用	1,828.00	1,828.00	1,828.00	1,828.00	1,828.00
2.税前利润	1,576.87	1,576.87	1,576.87	1,576.87	1,576.87
四、企业所得税					
企业所得税	516.90	516.90	516.90	516.90	516.90
五、净利润/净亏损	1,059.97	1,059.97	1,059.97	1,059.97	1,059.97

(续表)

年份/项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	6,090.00	6,090.00	6,090.00	6,090.00	6,090.00
2.项目成本	227.69	227.69	227.69	227.69	227.69
3.税金	549.62	549.62	549.62	549.62	549.62
4.税息折旧及摊销前利润	5,312.69	5,312.69	5,312.69	5,312.69	5,312.69
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	1,907.82	1,907.82	1,907.82	1,907.82	1,907.82
2.息税前利润	3,404.87	3,404.87	3,404.87	3,404.87	3,404.87
三、利息支出					
1.利息费用	1,828.00	1,828.00	1,828.00	1,828.00	1,828.00
2.税前利润	1,576.87	1,576.87	1,576.87	1,576.87	1,576.87
四、企业所得税					
企业所得税	516.90	516.90	516.90	516.90	516.90
五、净利润/净亏损	1,059.97	1,059.97	1,059.97	1,059.97	1,059.97

(续表)

年份/项目	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	6,090.00	6,090.00	6,090.00	6,090.00	6,090.00
2.项目成本	227.69	227.69	227.69	227.69	227.69
3.税金	549.62	549.62	549.62	549.62	549.62
4.税息折旧及摊销前利润	5,312.69	5,312.69	5,312.69	5,312.69	5,312.69
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	1,907.82	1,907.82	1,907.82	1,907.82	1,907.82
2.息税前利润	3,404.87	3,404.87	3,404.87	3,404.87	3,404.87
三、利息支出					
1.利息费用	1,828.00	1,828.00	1,828.00	1,828.00	1,828.00
2.税前利润	1,576.87	1,576.87	1,576.87	1,576.87	1,576.87
四、企业所得税					
企业所得税	516.90	516.90	516.90	516.90	516.90
五、净利润/净亏损	1,059.97	1,059.97	1,059.97	1,059.97	1,059.97

(续表)

年份/项目	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	合计
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	6,090.00	6,090.00	6,090.0	6,090.0	6,090.0	182,700.0
2.项目成本	227.69	227.69	227.69	227.69	227.69	6,830.70
3.税金	549.62	549.62	549.62	549.62	549.64	11,195.71
4.税息折旧及摊销前利	5,312.69	5,312.69	5,312.6	5,312.6	5,312.6	164,673.5
二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销	1,907.82	1,907.82	1,907.8	1,907.8	1,907.8	57,234.62
2.息税前利润	3,404.87	3,404.87	3,404.8	3,404.8	3,404.8	107,438.9
三、利息支出						
1.利息费用	1,828.00	1,828.00	1,828.0	928.00	114.00	52,226.00
2.税前利润	1,576.87	1,576.87	1,576.8	2,476.8	3,290.8	55,212.97
四、企业所得税						
企业所得税	516.90	516.90	516.90	741.90	945.42	15,648.79
五、净利润/净亏损	1,059.97	1,059.97	1,059.9	1,734.9	2,345.4	39,564.18

四、项目融资与收益平衡财务评估

(一) 融资成本测算

港城产业园区东区 220KV 输变电站建设工程拟使用专项债券金额 45,700.00 万元，其中：2025 年拟申请 30 年期专项债券 5,000.00 万元，2026 年拟申请 30 年期专项债券 35,000.00 万元，2027 年拟申请 30 年期专项债券 5,700.00 万元，在存续期内按每半年支付利息，到期一次性偿还本金，已兑付本金不再计息。

本项目申请政府专项债总额自融资之日起每年应还本付息如下：

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期新增 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
2025 年		5,000.00		5,000.00		
2026 年	5,000.00	35,000.00		40,000.00	900.00	900.00
2027 年	40,000.00	5,700.00		45,700.00	1,714.00	1,714.00
2028 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2029 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2030 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2031 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2032 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2033 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2034 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2035 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2036 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2037 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2038 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2039 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2040 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00

年度	期初本金 余额	本期新增 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
2041 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2042 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2043 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2044 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2045 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2046 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2047 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2048 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2049 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2050 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2051 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2052 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2053 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2054 年	45,700.00			45,700.00	1,828.00	1,828.00
2055 年	45,700.00		5,000.00	40,700.00	1,828.00	6,828.00
2056 年	40,700.00		35,000.00	5,700.00	928.00	35,928.00
2057 年	5,700.00		5,700.00		114.00	5,814.00
合计		45,700.00	45,700.00		54,840.00	100,540.00

1.本项目 2025 年拟申请专项债规模 5,000.00 万元，期限 30 年，在存续期内按每半年支付利息，到期一次性偿还本金，已兑付本金不再计息，情况如下：

债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金 余额	利率	本期偿还 利息	应付本息 合计
2025 年			5,000.00	4.00%		
2026 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2027 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金 余额	利率	本期偿还 利息	应付本息 合计
2028 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2029 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2030 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2031 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2032 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2033 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2034 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2035 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2036 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2037 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2038 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2039 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2040 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2041 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2042 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2043 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2044 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2045 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2046 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2047 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2048 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2049 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2050 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2051 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2052 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2053 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2054 年	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2055 年	5,000.00	5,000.00		4.00%	200.00	5,200.00
合计		5,000.00			6,000.00	11,000.00

2.本项目 2026 年拟申请专项债规模 35,000.00 万元，期限 30 年，在存续期内按每半年支付利息，到期一次性偿还本金，已兑付本金不再计息，情况如下：

债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金 余额	利率	本期偿还 利息	应付本息 合计
2026 年			35,000.00	4.00%	700.00	700.00
2027 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2028 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2029 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2030 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2031 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2032 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2033 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2034 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2035 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2036 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2037 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2038 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2039 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2040 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2041 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2042 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2043 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2044 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2045 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2046 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2047 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金 余额	利率	本期偿还 利息	应付本息 合计
2048 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2049 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2050 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2051 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2052 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2053 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2054 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2055 年	35,000.00		35,000.00	4.00%	1,400.00	1,400.00
2056 年	35,000.00	35,000.00		4.00%	700.00	35,700.00
合计		35,000.00			42,000.00	77,000.00

3.本项目 2027 年拟申请专项债规模 5,700.00 万元，期限 30 年，在存续期内按每半年支付利息，到期一次性偿还本金，已兑付本金不再计息，情况如下：

债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金 余额	利率	本期偿还 利息	应付本息 合计
2027 年			5,700.00	4.00%	114.00	114.00
2028 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2029 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2030 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2031 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2032 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2033 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2034 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2035 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2036 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金 余额	利率	本期偿还 利息	应付本息 合计
2037 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2038 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2039 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2040 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2041 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2042 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2043 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2044 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2045 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2046 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2047 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2048 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2049 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2050 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2051 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2052 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2053 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2054 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2055 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2056 年	5,700.00		5,700.00	4.00%	228.00	228.00
2057 年	5,700.00	5,700.00		4.00%	114.00	5,814.00
合计		5,700.00			6,840.00	12,540.00

综上所述，本项目应付本息合计为
 $11,000.00 + 77,000.00 + 12,540.00 = 100,540.00$ 万元。

（二）收益与融资平衡情况

1.项目收益情况。

港城产业园区东区 220KV 输变电站建设工程：本项目债券存续期内运

营业收入为 182,700.00 万元，运营成本 6,830.70 万元，税费 26,844.50 万元，共可实现净收益为 149,024.80 万元。

2.收益与融资平衡情况。

本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：港城产业园区东区 220KV 输变电站建设工程用于资金平衡的相关收益为 149,024.80 万元，融资本息为 100,540.00 万元（计划融资 45,700.00 万元，利息 54,840.00 万元），覆盖倍数为 1.48。

（三）项目募投平衡情况

项目名称	港城产业园区东区 220KV 输变电站建设工程
项目类型（一级）	能源
项目类型（二级）	城乡电网
本只专项债券中用于该项目的金额(单位: 亿元)	0.50000000
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	本项目新建 220 千伏变电站一座，主变 4 台容量 240 兆伏安。新建 220 千伏线路 1 回路，来自渤海 220KV 变电站，线路长度 3.00 公里；新建 220 千伏线路 2 回路，来自宣惠河 500KV 变电站，线路长度约 18.00 公里。
项目建设期	2025 年至 2027 年
项目运营期	2028 年至 2057 年
本项目本次拟发行债券期限（单位：年）	30
债券存续期内项目总投资(单位：亿元)	5.72346200
其中：不含专项债券的项目资本金(单位: 亿元)	1.15346200
专项债券融资(单位: 亿元)	4.57000000

其他债务融资(单位: 亿元)			0.00000000								
项目分年融资计划 (单位: 亿元)											
			2022 年 及以前	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年及以后
专项债券融资(单位: 亿元)						0.50000 000	3.50000 000	0.57000 000			
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)			14.90250000								
债券存续期内项目分年收益 (单位: 亿元)											
2020 年 及以前		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年	
2026 年		2027 年		2028 年	0.58620 000	2029 年	0.54530 000	2030 年	0.53310 000	2031 年	0.5331 0000
2032 年	0.533 10000	2033 年	0.533100 00	2034 年	0.53310 000	2035 年	0.53310 000	2036 年	0.53310 000	2037 年	0.5133 0000
2038 年	0.479 60000	2039 年	0.479600 00	2040 年	0.47960 000	2041 年	0.47960 000	2042 年	0.47960 000	2043 年	0.4796 0000
2044 年	0.479 60000	2045 年	0.479600 00	2046 年	0.47960 000	2047 年	0.47960 000	2048 年	0.47960 000	2049 年	0.4796 0000
2050 年	0.479 60000	2051 年	0.479600 00	2052 年	0.47960 000	2053 年	0.47960 000	2054 年	0.47960 000	2055 年 及以后	1.3728 0000
					债券存续期内项目总收益/项目总投资					2.60	
债券存续期内项目总债务融资本息 (单位: 亿元)			10.05400000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息					1.48	
债券存续期内项目总债务融资本金 (单位: 亿元)			4.57000000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金					3.26	
债券存续期内项目总地方债券融资本息(单位: 亿元)			10.05400000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息					1.48	
债券存续期内项目总地方债券融资本金(单位: 亿元)			4.57000000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金					3.26	

五、项目风险评估及控制措施

（一）风险评估情况

1.财务风险

一是项目建设周期原因，如果在项目建设过程中受市场因素影响，如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利息兑付，面临一定的财务风险。二是政策、法律、市场等因素的变化可能对估算投资产生影响，最终可能影响到在本项目上的具体实施。影响项目资本金投入和发债计划安排。

2.资金风险

资金风险是指建设投资数额较大，建设资金按能否按时支付对项目进度影响巨大。如各筹措渠道能否按计划及时将建设资金拨付到项目专用账户。如果出现特殊情况，中断或延误资金供应，将影响项目建设。

3.管理风险

本项目存在因管理者管理不善而达不到预期的效果，不能保证项目实施符合建设要求，造成承办单位的管理风险。

4.经营风险

经营风险主要为生产经营的不确定性带来的风险。如果项目投入运营后的收入未能达到预期值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响

响。同时项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也将降低偿债能力。

5.市场风险

在本项目专项债券存续期内，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。

6.政策风险

项目的建设需要政府的大力支持，国家土地政策、财税政策等政策法规影响到项目的建设。政策风险对本项目属较小风险。

（二）风险控制措施

1.财务风险的防范

一是项目可行性研究报告、初步设计成果编制中，在测算项目总投资时已考虑了相关风险因素。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，尽可能控制成本。二是项目建设中要定期对估算投资进行审核验证，如发现对投资估算产生重大影响的变化，应及时修正投资估算，并调整建设策略，并按照相应政府主管部门的批复结果及时调整项目资本金投入计划，保障项目顺利实施。

2.资金管理的防范

项目资金实行“专人管理、专户储存、专账核算、专项使用”。项目资金实行财政监管制，资金拨付资料报财政审批。审批通过后资金拨付一

律转账结算，杜绝现金支付。

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执行，不准任意改变。

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。

3.管理风险的防范

建设的过程中，建设单位应做好细致周密的部署，组织强有力的班子，保证高质量建设好本项目，同时要加强项目管理，同时将不定期的对项目进行绩效考核，进行项目监督，确保项目顺利进行。

4.经营风险的防范

项目管理单位要密切关注收入情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

5.市场风险的防范

为控制项目资金平衡风险，做好还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，建立风险偿债资金制度，用资金使用效率的收益对冲由利率波动造成的损失。

6.政策风险的防范

一方面需要研究、关注相关的政策及其变动，以便根据变动了的政策做出有利于项目建设的措施和行动，另一方面则要尽快实施项目建设，减少因政策变动而给项目建设造成的不利后果。

综上所述，本项目建设和运营中，只要对风险因素给以足够的重视，采取相应的对策和切实可行的措施，是可以规避和化解风险的。

（三）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来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，考虑到项目收入直接影响可用于平衡的项目收益，下面仅对债券存续期内项目收入向下波动、债券利率提高进行敏感性分析。

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			
	收入下降 5%	不变化	成本上升 5%	预计本期发行利率上升 5%
经营净收益	139,889.80	149,024.80	148,683.27	149,024.80
偿债资金合计	139,889.80	149,024.80	148,683.27	149,024.80
债券还本付息额	100,540.00	100,540.00	100,540.00	103,282.00
经营收入偿还的债券本息额	100,540.00	100,540.00	100,540.00	103,282.00
债券本息覆盖率	1.39	1.48	1.48	1.44

六、投资者保护措施（还款保障计划）

1.项目预期现金净流量平衡本项目还本付息本项目通过收取专项收入，能够与本期专项债券募集资金本息实现自求平衡。

2.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。

3.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。

4.落实政府债务预算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。

5.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。

6.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。虽然人民政府债务率在可控范围之内，但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。

7.建立完善的债券资金使用管理机制。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，确保债券资金合规使用，保障投资者合法权益。

8.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号和财预〔2018〕28号文件规定，在专项债券债务限额内发行专项债券周转偿还，确保债券本金偿付。

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，市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。

港城产业园区管理委员会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.主管部门责任

本项目由港城产业园区管理委员会申报并负责实施，对项目的建设和整体运营发挥重要管理职能。当地财政局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。港城产业园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

当地财政局会同资产管理部门港城产业园区管理委员会做好资产管理 work，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

当地人民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，提高可偿债财力，缓解偿债压力。当地人民政府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。