

唐县经济开发区园区基础设施建设项目
地方政府专项债券
实施方案



编制单位：唐县交通运输局



咨询机构：北京中合建邨信息咨询有限公司

目录

一、基本信息.....	1
(一) 项目基本信息.....	1
(二) 项目参与主体.....	1
(三) 项目立项审批情况.....	2
(四) 项目事前绩效评估情况.....	2
(五) 项目所在区域情况.....	5
二、项目投资规模、计划及资金方案.....	6
(一) 项目建设投资方案.....	6
(二) 资金筹措方案.....	10
(三) 项目资金管理方案.....	11
三、项目运营与预期收益估算.....	15
(一) 项目运营方案.....	15
(二) 项目预期收益估算.....	16
四、项目融资与收益平衡财务评估.....	29
(一) 融资成本测算.....	29
(二) 项目收益测算.....	32
五、项目风险评估及控制措施.....	33
(一) 风险评估情况.....	33
(二) 风险控制措施.....	37
(三) 影响融资平衡结果的风险及控制措施.....	38
(四) 敏感性分析.....	39
六、投资者保护措施(还款保障计划).....	40
(一) 项目预期现金净流量平衡本项目还本付息.....	40
(二) 实行政府债务限额管理.....	40
(三) 还款责任及保障.....	40
(四) 落实政府债务预算管理.....	41
(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.....	41
(六) 有效防范化解政府债务风险.....	42
(七) 建立完善的债券资金使用管理机制.....	43
(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.....	43
七、信息披露计划及主管部门责任.....	43
(一) 信息披露计划.....	43
(二) 主管部门责任.....	46
(三) 资产管理部门责任.....	46
八、编制文件依据及附件.....	46

唐县经济开发区园区基础设施建设项目

地方政府专项债券

实施方案

一、基本信息

(一) 项目基本信息

项目名称	唐县经济开发区园区基础设施建设项目
建设内容	本项目主要建设道路工程 15708.52 米，供水站、供水厂、污水处理厂、中水回用厂及配套管网工程。
总投资	58438.42 万元
计划发行规模	8000 万元
债券期限	20
债券利率	4%
还本付息方式	本期债券发行期限 20 年，在存续期内按半年支付利息，后十年偿还本金，每年偿还本金 10%，已兑付本金自兑付日起不另付利息。

(二) 项目参与主体

项目实施主体：唐县交通运输局

单位名称	唐县交通运输局
负责人	马建儒
登记号	1113062700081889XQ
赋码机关	中共唐县委员会机构编制委员会办公室
住所	唐县国防西路 22 号

项目建设运营主体：唐县交通运输局

（三）项目立项审批情况

本项目已经取得唐县发展和改革局《关于唐县经济开发区园区基础设施建设项目项目可行性研究报告（变更版）的批复》（唐县发改字〔2024〕12号），河北省投资项目在线审批监管平台代码

【2020-130627-78-01-000065】。

（四）项目事前绩效评估情况

本项目依据北京中合建邺信息咨询有限公司出具《唐县经济开发区园区基础设施建设项目事前绩效评估报告》，本项目的评估方法、评估内容及结论如下：

1.评估方式

（1）资料分析。通过查阅关于唐县经济开发区园区基础设施建设项目相关的文件政策及方案资料，结合项目可行性研究报告及批复等相关资料，为评估结论提供支撑。

（2）电话咨询。通过电话对评估对象及其他相关方进行咨询，充分了解项目实施内容，对沟通交流过程中发现的问题进行汇总整理，并提出相关意见和建议，最终形成评估报告初稿。

2.评估方法

本次评估工作遵循客观公正、科学规范的原则，在具体工作开展过程中，根据绩效评估对象，结合实际评估需求，选取了适合且可行的绩效评估方法开展绩效评估工作，综合采用“成本效益分析法”和“因素分析法”进行评估。

3.评估内容与结论

(1) 评估内容

评估工作组通过七个方面对唐县经济开发区园区基础设施建设项目进行综合分析，具体如下：

1) 项目实施具有必要性、公益性、收益性

2) 项目投资符合相关规定，本项目已取得可研及相关手续批复，项目成熟度较高。

3) 项目资金来源和到位情况得到有效保证。项目资本金 15,738.42 万元，占项目总投资 26.93%，来源于财政配套资金。

4) 项目收入、成本、收益预测合理性

5) 本项目对债券资金的需求在合理范围内。项目申请发行以经营收入偿还地方政府的专项债券，在风险可控的前提下，按照地方相关法律法规限额内适度举债，保障重点领域合理融资需求。

6) 项目偿债计划具有一定可行性，偿债风险可控。

7) 本项目绩效目标是目标 1：完成项目建设。目标 2：实现唐县经济开发区基础设施的整体提升。该绩效目标与唐县交通运输局的部门职责、长期规划以及年度工作目标一致，与实际工作内容相关联。

（具体分析见《唐县经济开发区园区基础设施建设项目事前绩效评估报告》）

结论如下：唐县经济开发区园区基础设施建设项目事前绩效评估得分 96 分，评价等级为“优秀”。对该项目“予以支持”申请政府专项债券资金。

河北省政府专项债券项目绩效目标表

单位：万元

项目名称	唐县经济开发区园区基础设施建设项目				
项目主管部门	唐县交通运输局		统一社会信用代码		1113062700081889XQ
项目实施主体	唐县交通运输局		统一社会信用代码		1113062700081889XQ
项目资金 (万元)	投资总额：58438.42				
	一、政府专项债券资金：42700.00				
	二、其他资金：15,738.42				
债券用途	用于唐县经济开发区园区基础设施建设项目				
绩效目标	目标 1：完成项目建设。 目标 2：实现唐县经济开发区基础设施的整体提升。				
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	指标值确定依据
	产出指标	数量指标	建设内容	道路工程，供水站、供水厂、污水处理厂、中水回用厂及配套管网工程，具体包括：道路工程共计 14751.55m，主要唐王路南延、产业南大街、富民路、纬三路、纬五路、纬六路、纬八路、白合工业园产业南路、白合工业园产城大道、白合工业园产业三街、白合工业园产业四街等。供水站：为白合工业园供水站，满足白合工业园企业用水需要。供水厂：建设一座日供水 20000m³/日的水厂，满足通天河产业园用水需要。污水处理厂，建设一座日处理 7000m³/d 的污水处理厂，满足通天河产业园污水处理需要。中水回用厂，建设一座 10972.2m³/天的中水回用厂，实现中水回用，降低绿化、道路等用水对新鲜水的需要	项目可研批复
		质量指标	项目建设验收合格率。	100%	施工合同及竣工验收报告
			债券资金使用合规率。	100%	项目可研报告
		时效指标	项目建设时间进度。	≤4 年	项目可研报告
			项目按计划资金支出	100%	项目财务

			率。		凭证
		成本指标	项目总投资	≤58438.42 万元	项目可研报告
		经济效益指标	项目收益	≥4000 万元	项目专项债券实施方案
		社会效益指标	实现唐县经济开发区基础设施的整体提升	有所改善	实施效果
	绩效指标	可持续影响指标	项目能够可持续发展。	项目可持续发展 15 年及以上。	项目可研报告
		还本付息指标	还本付息资金来源及金额。	项目收入不低于 4000 万元/年	项目专项债券实施方案
			按时偿还债券本息率。	100%	项目专项债券实施方案
	满意度指标	社会公众或服务对象满意度指标	周边受益群体满意度。	≥95%	问卷调查

（五）项目所在区域情况

唐县位于河北省保定市西部，地处太行山脉与华北平原的结合部，县域面积 1,417 平方公里，其中山区面积占 82%，下辖 20 个乡镇、345 个行政村，总人口 60 万，是一个集山区、老区、库区为一体的国家扶贫开发工作重点县。

唐县位于河北中部、保定西部，地处北京、天津、石家庄三角地带，在“大北京”经济圈辐射之内。县城距北京 190 公里，距天津 220 公里，距石家庄 100 公里，距保定 60 公里。

近年来，县委、县政府抢抓京津冀协同发展、军民融合发展和雄安新区建设等重大机遇，狠抓扶贫攻坚、项目园区、城镇建设、

生态旅游、民生事业等重点工作，全县经济社会持续健康发展。2017年，全县地方生产总值完成 89 亿元、增长 6.4%。固定资产投资、社会消费品零售总额分别完成 66.9 亿元、37.3 亿元，分别增长 14.6%、11.1%，增速居全市第 2 位、第 8 位。全部财政收入、一般公共预算收入分别完成 7.12 亿元、4.01 亿元，分别增长 23.3%、9.3%。城镇和农村居民人均可支配收入分别增长 10.3%、12.6%，均列全市第 2 位。

2018 年，全县一产完成增加值 26.2 亿元，比上年增长 11.4%；二产完成增加值 40.1 亿元，比上年增长 3.9%；三产完成增加值 35.3 亿元，比上年增长 9.7%；三次产业占比为 25.8:39.4:34.8。新增市场主体 4,379 户，总数达到 26,704 户；新增科技型中小企业 43 家，总数达到 374 家。

目前唐县乡镇村物流单量从初期每月 3,000 余件增长到每月近 5 万余件。金融业。唐县共有银行业金融机构 8 家（52 个网点），分别是：农行、建行、发行、中行、保定银行、汇泽村镇银行、农村信用联社、邮储银行。2018 年底，全县存贷款余额分别达到 231.9 亿元、96.5 亿元，分别增长 11%、14%。2018 年，新增挂牌上市企业 3 家，总数达到 8 家，分别为：嘉森园林、荣秀建筑、燕中路桥、河北锦泉园林、河北天德园林、保定爱迪新能源、保定唐县唐龙扶贫小额贷款、保定远东喷泉园林，挂牌上市企业新增数量全市排名第 1，总数全市排名第 2。

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

设计图纸和建设部建质（2008）216 号文“关于颁布《建筑工程设计文件编制深度规定》（2008 年版）的通知”；

《建筑工程装饰工程消耗量定额》；

《建筑、装饰工程价目表》；

《河北省建筑工程概算定额》（2018）；

《建设工程概算定额》；

《建设工程材料信息价》、类似工程造价及市场价，地材参照当地市场价计取；

政府管理部门有关工程投资概算编制相关规定。

2.项目总投资

本项目预计总投资 58438.42 万元，包括工程费 47827.26 万元，工程建设其他费 8363.53 万元，预备费 2247.63 万元。

项目投资估算表（一）													
唐县经济开发区园区基础设施建设项目基本情况表													
列入国家重大战略的相关文件名称和主要描述	无					企业入驻情况							
是否列入省十四五规划的相关文件名称和主要描述	无												
是否列入开发区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	本项目已取得可行性研究报告批复，文号：唐县发改字〔2024〕12号。项目已完成立项，河北省投资项目在线审批监管平台代码【2020-130627-78-01-000065】												
所属区划名称：唐县	立项单位：唐县交通运输局			属于唐县申报项目			项目建设在开发区内，否						
项目申请专项债券支持领域：市政基础设施	项目总投资：58438.42万元			申请使用专项债资金：8000万元			是否续发行项目：是						
项目全部建设内容													
（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
1	管网道路工程	14751.55m	米	35861.12									
2	供水站、供水厂、污水处理厂、中水厂	4	座	17941.11									
（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	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额

(三) 前期费用													
1		设计费、咨询费等		8363.53									
(四) 项目收益点	收益点名称	收入标准/可供参考的收入依据		债券存续期内年平均收入金额（亿元）	债券存续期该项收入合计		—	—		—			
1	供水收入	市场价		2,972.34	59,446.80								
2	污水处理收入	市场价		1,147.50	22,950.00								
融资收益保障倍数 测算过程及结果		—			2.75		—	—		—			

投资估算表（二）

单位：万元

费用名称	投资金额	
项目总投资	工程费用	47,827.26
	工程建设其他费用	8,363.53
	预备费	2,247.63
合计		58438.42

（二）资金筹措方案

1.项目资金来源

本项目总投资约为 58438.42 万元，其中项目资本金 15,738.42 万元，占总投资 26.93%，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；本项目拟申请专项债券 42,700.00 万元，其中已发行专项债券 21,700.00 万元，本年拟发行 21000.00 万元（本次拟发行专项债券 8000.00 万元）。

项目资金来源具体如下表：

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	58438.42	100%	
一、资本金			
（一）自有资金	49,063.13	53.47%	
（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)			
（一）已发行专项债券	21,700.00	37.13%	
（二）本期拟发行专项债券	8,000.00	13.69%	
（三）后续拟发行专项债券	13,000.00	22.25%	

2.项目前期工作及实施计划

(1) 已完成前期工作

已经取得唐县发展和改革局《关于唐县经济开发区园区基础设施建设项目项目可行性研究报告（变更版）的批复》（唐发改字〔2024〕12号）。

(2) 项目实施计划

因大气污染防治等不可抗力因素导致，项目整体建设期为 2020 年 5 月-2025 年 12 月。

3.项目资金使用计划表

项目资金使用计划表

单位：万元

项目	2020 年	2022 年	2023 年	2025 年	合计
一、资本金流入					
资本金				15,738.42	15,738.42
政府专项债券	1500	19000	1200	21000.00	42700.00
合计	1500	22000	27700	38563.13	58438.42

(三) 项目资金管理方案

唐县交通运输局高度重视债务管理工作，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，执行严格的债券资金使用管理制度，明确的项目主管单位职责，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，原则上需委托第三方机构进行绩效评价工作，加强资金的使用与管理，同时制定出应急处理方案。

1.资金使用

（1）债券资金实行专户管理

专项债券项目单位应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，用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。同一个项目单位发行两个或两个以上专项债券所募集的资金，应分别设立独立的债券资金专户。临时闲置的债券募集资金，只能用于办理专户内定期存款、结构性存款、保本型理财等流动性好、风险低的保本投资，由此产生的收益应及时归集到专户内，并按约定的方式定期披露有关情况。

资金使用单位对项目实施和资金使用负责，应当对专项资金实行专项管理，单独核算，健全专项资金申报审核台账，严格按照规定用途和项目计划执行使用，不得用于日常公用经费和工资福利等一般性支出，任何单位和个人不得截留、挤占和挪用专项资金。未经批准，不得变更项目内容，确需变更项目内容的，应当按程序重新上报原审批部门，经批准后方可变更。

（2）资金流入管理

项目资金流入主要包括项目资本金、专项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到位后，由唐县财政局及时将债券资金拨付至项目主管部门，由项目主管部门统一监督管理，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)，专账核算，专款专用，不得挪用，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、债券本息偿付和项目运营成本等。

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、项目主管单位，经项目主管单位、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，由项目单位组织准备需要到期支付的债券本息，并将用于还本付息的项目收益转至唐县财政局。由唐县财政统一向河北省财政厅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。

3.部门职责

(1) 财政部门负责专项债券额度管理和预算管理工作，负责具

体编制政府性基金预算调整方案，经本级政府同意后报人大常委会批准，组织做好债券发行、还本付息等工作。

（2）本项目主管单位为唐县交通运输局，其职责是按照唐县经济开发区园区基础设施建设项目的建设要求，并根据建设任务、成本等因素，做好专项债券项目的规划期限、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。

（3）项目单位唐县交通运输局承担专项债券资金管理使用和还本付息主体责任。应建立健全项目内控管理和财务管理制度，规范财务管理，确保专项债券资金安全，按要求做好专项债券相关信息披露、信息公开、情况报告，主动接受监督。

4.绩效管理

唐县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，根据“谁用款、谁负责”的原则，推动项目主管部门绩效自评，财政、审计等部门对重点项目组织再评价，原则上需委托第三方机构进行绩效评价。

绩效评价重点考核项目经济社会效益，内容主要包括项目进展、管理措施、完成投资额、资金到位情况、项目产出、存在问题及建议。

绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度、拨付进程及同类项目

专项债的再次申报批复。

5.监督管理

财政部门应当加强对专项债券使用情况的监督管理，不定期对项目主管部门和项目单位专项债券资金使用情况进行检查。财政部门、项目主管部门和项目单位在项目收益专项债券资金使用和管理工作中，存在违规使用债券资金行为的，按照国家有关规定追究相应责任。

6.分级响应和应急处置

各级政府对其举借的债务负有偿还责任。要加强日常风险管理，按照财政部《地方政府性债务风险分类处置指南》，妥善处理债务偿还问题。同时，要加强财政资金流动性管理，避免出现因流动性管理不善导致政府性债务违约。对因无力偿还政府债务本息或无力承担法定代偿责任等引发风险事件的，根据债务风险等级，相应及时实行分级响应和应急处置。

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。

（1）建设资金实行统一管理，由财务单独立帐、核算，资金使用严格按计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查；

（2）合理安排资金，积极、充分、扎实地抓好建设前期的各项工作；

（3）为了确保建设工期，质量和资金的合理使用，实行以主要负责人全面负责实施和管理的项目法人责任制；

(4) 严格按规定实行工程建设项目监理制，严把工期，质量和资金关；

(5) 严格工程建设项目竣工验收制度和工程建设项目质量终身负责制。

2.具体运营内容

唐县经济开发区园区基础设施建设项目在债券存续期内将取得营业收入。项目收益将优先用于偿还募集资金本金和利息。

(二) 项目预期收益估算

1.项目收入预测

本项目经营收入包括供水收入、污水处理收入、广告牌租赁收入。

(1) 经营收入

1) 供水收入

本项目建设完成后，供水厂预计年供水量为 505.50 万吨，平均水价按照 5.88 元/吨计算，则供水收入为 2,972.34 万元。

2) 污水处理收入

本项目污水处理量为 229.50 万 m³/年，污水收费按照 5.00 元/m³，预计年则污水处理收入为 1147.50 万元。

具体收入明细见下表：

项目运营收入预测表

单位：万元

项目	供水收入	污水处理收入	运营收入
2026 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84

2027 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2028 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2029 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2030 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2031 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2032 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2033 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2034 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2035 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2036 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2037 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2038 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2039 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2040 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2041 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2042 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2043 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2044 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
2045 年	2,972.34	1,147.50	4,119.84
合计	59,446.80	22,950.00	82,396.80

(2) 土地出让收入

园区内可用于偿还本项目债券本息的土地出让收入为 157,608.68 万元，预计在 2023 年-2027 年完成出让。土地出让信息如下：

土地出让信息表

所属园区	出让亩数	地块性质	出让单价 (万元/亩)	出让金额 (万元)	占补平衡指标费 单价 (万元/亩)	占补平衡指标 费总价 (万元)	土地出让收益 合计(万元)	四至
长古城工业园	102.3	商业用地	30.00	3,069.00	15.00	1,534.50	4,603.50	东至规划城南变电站, 西至唐王路, 北至野牛村, 南至南外环
	113.09	工业用地	16.00	1,809.44	6.00	678.54	2,487.98	东至园区规划路, 西至唐王路, 北至南外环, 南至园区规划路
	130	工业用地	16.00	2,080.00	6.00	780.00	2,860.00	东至园区规划路, 西至唐王路, 北至南外环, 南至园区规划路
	24.6	商业用地	30.00	738.00	15.00	369.00	1,107.00	东至西南京村西园区规划支路, 西至唐王路, 北至西南京村西地块, 南至西南京村
	169.4	工业用地	16.00	2,710.40	6.00	1,016.40	3,726.80	东至西南京村西园区规划支路, 西至唐王路, 北至西南京村西规划次干路, 南至长
	40	工业用地	16.00	640.00	6.00	240.00	880.00	东至西南京村西地块, 西至唐王路, 北至长古城村至西南京村规划主干路, 南至气
	108.3	工业用地	16.00	1,732.80	6.00	649.80	2,382.60	东至唐王路, 西至长古城村村东, 南至长古城村南规划支路, 北至长古城村至西南
	81	工业用地	16.00	1,296.00	6.00	486.00	1,782.00	东至唐王路, 西至长古城村村东, 南至高铁线沿线, 北至长古城村南规划支路

200	工业用地	16.00	3,200.00	6.00	1,200.00	4,400.00	东至唐王路，西至梅纳雪南路，北至中小企业基地项目，南至产业南大街
340.5	工业用地	16.00	5,448.00	6.00	2,043.00	7,491.00	东至迎宾大街，西至中山大街，北至纬五路，南至产业南路
385.9	工业用地	16.00	6,174.40	6.00	2,315.40	8,489.80	东至迎宾大街，西至中山大街，北至产业南路，南至纬六路
231.5	工业用地	16.00	3,704.00	6.00	1,389.00	5,093.00	东至迎宾大街，西至中山大街，北至纬六路，南至纬七路
330.3	工业用地	16.00	5,284.80	6.00	1,981.80	7,266.60	东至迎宾大街，西至中山大街，北至纬七路，南至纬八路
190.6	工业用地	16.00	3,049.60	6.00	1,143.60	4,193.20	东至中山大街，西至唐王路，北至纬七路，南至纬八路
61.8	工业用地	16.00	988.80	6.00	370.80	1,359.60	东至污水处理厂，西至唐王路，北至规划环卫站，南至纬七路
827.8	商业用地	30.00	24,834.00	15.00	12,417.00	37,251.00	东至迎宾大街，西至中山大街，北至城市南外环，南至高铁线北部规划路
144.3	工业用地	16.00	2,308.80	6.00	865.80	3,174.60	东至中山大街，西至英利项目用地，北至富民路，南至纬三路

	155	工业用地	16.00	2,480.00	6.00	930.00	3,410.00	东至中山大街，西至新能源项目用地，北至纬三路，南至纬四路
	467.6	居住用地	30.00	14,028.00	15.00	7,014.00	21,042.00	东至东二环，西至迎宾大街，北至纬四路，南至产业南大街
	29.7	商业用地	30.00	891.00	15.00	445.50	1,336.50	东至西沿村，西至迎宾大街，北至纬五路，南至西沿村村西
白合工业园	500	工业用地	15.00	7,500.00	6.00	3,000.00	10,500.00	东至冀东入厂路，西至产城大道，北至冀东项目用地，南至产业南路
	100	工业用地	15.00	1,500.00	6.00	600.00	2,100.00	东至歇马村，西至保阜高速下道口，北至保阜高速，南至尧锦项目用地
	120.9	工业用地	15.00	1,813.50	6.00	725.40	2,538.90	东至产业三街，西至冀东入厂路，北至产业三街，南至白合村村北空地
	38.1	商业用地	30.00	1,143.00	15.00	571.50	1,714.50	东至冀东物流项目，西至父子三村空地，北至富强路，南至保阜公路
	48.9	商业用地	30.00	1,467.00	15.00	733.50	2,200.50	东至产业三街，西至冀东入厂路，北至白合村村北空地，南至富强路
	120.9	商业用地	30.00	3,627.00	15.00	1,813.50	5,440.50	东至保阜路至富强路连接道路，西至富强路和保阜路交叉口，北至富强路，南至保

通天河产业园	66.6	居住用地	30.00	1,998.00	-	-	1,998.00	东至园区内部道路，西至园区边线，北至于家寨村，南至园区内部路
	14.28	商业用地	30.00	428.40	15.00	214.20	642.60	东至园区北部规划路，西至于家寨村村东，北至园区内部规划路，北至于家寨村，
	10.5	商业用地	30.00	315.00	15.00	157.50	472.50	东至园区内部地块，西至园区内部路，北至乡道，南至园区内部地块
	566.4	工业用地	10.00	5,664.00	-	-	5,664.00	东至涞曲高速，西至 C1 区，北至和家庄荒山，南至和家庄荒山
合计	5720.27			111,922.94		45,685.74	157,608.68	

2.项目成本费用预测

(1) 项目运营成本

项目达产期成本费用主要包括：原辅材料购置费、燃料动力费、工资及福利费、修理费、折旧费、其它费用及财务费用等。

1) 原辅材料购置费

原辅材料采用当前市场价估算为 641.48 万元。

2) 燃料动力费

主要包括水费、电费等采用当前市场价估算为 85.00 万元。

3) 工资及福利费

满负荷运营后,福利计提比率按 14%计,年工资及福利共计 273.60 万元。

4) 修理费

修理费按照工程费的 0.1%计算为 61.21 万元。

5) 折旧费

本项目固定资产原值按照供水工程、污水处理工程等运营项目固定资产进行折旧,其折旧费用计算方法按直线法,采用分类折旧。设备的折旧年限为 20 年,残值率为 4%;房屋、建筑物的折旧年限为 30 年,残值率为 5%。

固定资产年折旧额=固定资产总额×(1-残值率)/折旧年限

经计算年均折旧费用为 2179.75 万元。

6) 其它费用

主要包括营业费、管理费等预计为 56.92 万元。

具体明细如下表：

项目成本费用表

单位：万元

项目	原辅材料购置费	燃料动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	运营成本
2026 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2027 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2028 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2029 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2030 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2031 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2032 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2033 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2034 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2035 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2036 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2037 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2038 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2039 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2040 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2041 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2042 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2043 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2044 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
2045 年	545.26	72.25	232.56	52.03	48.37	950.47
合计	10,905.20	1,445.00	4,651.20	1,040.60	967.40	19,009.40

（2）土地出让政策提留资金

根据财政部、河北省及保定市有关部门颁布的相关文件确定扣减项目为农业土地开发资金、国有土地收益基金、保障性安居工程资金、农田水利建设资金和教育资金。

具体如下：

1) 农业土地开发资金：依据《河北省省用于农业土地开发的土地出让金收入使用管理办法》（冀财综〔2004〕49号）。农业土地开发资金=土地出让面积*土地出让平均纯收益征收标准（25元/平方米）*土地出让金用于农业土地开发的比例（15%）。

2) 农田水利建设资金：依据《财政部水利部关于从土地出让收益中计提农田水利建设资金有关事项的通知》（财综〔2011〕48号）。按土地出让净收益 10%的比例提取。

3) 教育资金：依据《财政部教育部关于从土地出让收益中计提教育资金有关事项的通知》（财综〔2011〕62号）。按土地出让净收益 10%的比例提取。

4) 国有土地收益基金：依据《河北省财政厅关于规范国有土地使用权出让收支管理的通知》（冀财综〔2007〕47号）。招拍挂和协议出让的土地使用权所取得的总成交价款中，按 5%的比例计提。

5) 保障性安居工程资金：依据《关于切实落实保障性安居工程资金加快预算执行进度的通知》（财综〔2011〕41号）。按土地出让净收益 10%的比例提取。

项目土地出让成本（即政策提留）如下表：

序号	项目	金额（万元）
1	土地出让价款	157,608.68
2	土地出让计提政策资金	48,858.69
2.1	国有土地收益基金（1*5%）	7,880.43
2.2	保障性安居工程资金（净收益*10%）	9,456.52
2.3	铁路建设资金（1*3%）	9,456.52
2.4	农田水利建设资金（净收益*10%）	9,456.52
2.5	教育资金（净收益*10%）	9,456.52
2.6	用于农业开发的土地出让金（25元*平方米*15%）	-
2.7	土地出让业务费（1*2%）	3,152.17
2.8	新增建设用地有偿使用费	-
3	用于资金平衡土地相关收益	108,749.99

3.项目运营收益

项目收益预测表

单位：万元

项目	运营收入	运营成本	运营收益
2026 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2027 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2028 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2029 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2030 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2031 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2032 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2033 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2034 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2035 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2036 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2037 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2038 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2039 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2040 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2041 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2042 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2043 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2044 年	4,119.84	950.47	3,169.37
2045 年	4,119.84	950.47	3,169.37
合计	82,396.80	19,009.40	63,387.40

4.项目税费

增值税按 3%计算，城市维护建设税按增值税的 7%计算，教育费

附加税率为 3%，地方教育费附加税率为 2%，企业所得税按 25% 计算。

相关税费预估如下：

项目税费

单位：万元

项目	增值税	税金及附加	所得税	项目税费
2026 年	120.00	12.00	-	132.00
2027 年	120.00	12.00	-	132.00
2028 年	120.00	12.00	-	132.00
2029 年	120.00	12.00	-	132.00
2030 年	120.00	12.00	-	132.00
2031 年	120.00	12.00	-	132.00
2032 年	120.00	12.00	-	132.00
2033 年	120.00	12.00	-	132.00
2034 年	120.00	12.00	0.40	132.40
2035 年	120.00	12.00	1.29	133.29
2036 年	120.00	12.00	12.68	144.68
2037 年	120.00	12.00	34.57	166.57
2038 年	120.00	12.00	56.46	188.46
2039 年	120.00	12.00	77.91	209.91
2040 年	233.20	23.32	67.78	324.30
2041 年	233.20	23.32	88.78	345.30
2042 年	233.20	23.32	109.78	366.30
2043 年	233.20	23.32	130.78	387.30
2044 年	233.20	23.32	151.78	408.30
2045 年	233.20	23.32	172.78	429.30
合计	3,079.20	307.92	904.94	4,292.06

5.项目利润预测

项目利润表

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	2035 年	2036 年
1	运营收入	3,999.84	3,999.84	3,999.84	3,999.84	3,999.84	3,999.84	3,999.84	3,999.84	3,999.84	3,999.84	3,999.84
2	营业成本	950.47	950.47	950.47	950.47	950.47	950.47	950.47	950.47	950.47	950.47	950.47
3	税金及附加	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
4	财务费用	2,179.75	2,179.75	2,179.75	2,179.75	2,179.75	2,179.75	2,179.75	2,179.75	2,179.75	2,179.75	2,179.75
5	折旧及摊销	1,475.67	1,466.82	1,401.95	1,279.27	1,154.82	1,034.79	919.19	859.60	856.04	852.47	806.91
6	利润总额	-618.05	-609.20	-544.33	-421.65	-297.20	-177.17	-61.57	-1.98	1.58	5.15	50.71
7	所得税									0.40	1.29	12.68
8	净利润	-618.05	-609.20	-544.33	-421.65	-297.20	-177.17	-61.57	-1.98	1.19	3.86	38.03
9	累计净利润	-618.05	-1,227.24	-1,771.57	-2,193.22	-2,490.42	-2,667.59	-2,729.15	-2,731.14	-2,729.95	-2,726.09	-2,688.06
序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计	备注
1	运营收入	3,999.84	3,999.84	3,999.84	3,886.64	3,886.64	3,886.64	3,886.64	3,886.64	3,886.64	79,317.60	
2	营业成本	950.47	950.47	950.47	950.47	950.47	950.47	950.47	950.47	950.47	19,009.40	
3	税金及附加	12.00	12.00	12.00	23.32	23.32	23.32	23.32	23.32	23.32	307.92	
4	财务费用	2,179.75	2,179.75	2,179.75	2,179.75	2,179.75	2,179.75	2,179.75	2,179.75	2,179.75	43,595.00	
5	折旧及摊销	719.35	631.78	546.00	462.00	378.00	294.00	210.00	126.00	42.00	17,216.83	
6	利润总额	138.27	225.84	311.62	271.10	355.10	439.10	523.10	607.10	691.10	888.64	
7	所得税	34.57	56.46	77.91	67.78	88.78	109.78	130.78	151.78	172.78	904.94	
8	净利润	103.71	169.38	233.72	203.33	266.33	329.33	392.33	455.33	518.33	-16.31	
9	累计净利润	-2,584.35	-2,414.97	-2,181.26	-1,977.93	-1,711.61	-1,382.28	-989.96	-534.63	-16.31		

6.项目经营活动现金流量预测

项目在债券存续期间经营活动净现金流量为 167,845.34 万元，具体情况如下表：

项目现金流量表

单位：万元

项目		2025	2026	2027	2028	2029	2030
1	经营活动现金流入		25,869.84	25,869.84	25,869.84	25,869.84	25,869.84
1.1	项目收入		4,119.84	4,119.84	4,119.84	4,119.84	4,119.84
1.2	土地出让收入		21,750.00	21,750.00	21,750.00	21,750.00	21,750.00
2	经营活动现金流出		1,082.47	1,082.47	1,082.47	1,082.47	1,082.47
2.1	付现成本		1,082.47	1,082.47	1,082.47	1,082.47	1,082.47
3	经营活动现金净流量		24,787.37	24,787.37	24,787.37	24,787.37	24,787.37
项目		2031	2032	2033	2034	2035	2036
1	经营活动现金流入	4,119.84	4,119.84	4,119.84	4,119.84	4,119.84	4,119.84
1.1	项目收入	4,119.84	4,119.84	4,119.84	4,119.84	4,119.84	4,119.84
1.2	土地出让收入						
2	经营活动现金流出	1,082.47	1,082.47	1,082.47	1,082.87	1,083.76	1,095.15
2.1	付现成本	1,082.47	1,082.47	1,082.47	1,082.87	1,083.76	1,095.15
3	经营活动现金净流量	3,037.37	3,037.37	3,037.37	3,036.97	3,036.08	3,024.69
项目		2037	2038	2039	2040	2041	2042
1	经营活动现金流入	4,119.84	4,119.84	4,119.84	4,119.84	4,119.84	4,119.84
1.1	项目收入	4,119.84	4,119.84	4,119.84	4,119.84	4,119.84	4,119.84
1.2	土地出让收入						
2	经营活动现金流出	1,117.04	1,138.93	1,160.38	1,274.77	1,295.77	1,316.77
2.1	付现成本	1,117.04	1,138.93	1,160.38	1,274.77	1,295.77	1,316.77
3	经营活动现金净流量	3,002.80	2,980.91	2,959.47	2,845.08	2,824.08	2,803.08
项目		2043	2044	2045	2046	合计	备注
1	经营活动现金流入	4,119.84	4,119.84	4,119.84		191,146.80	
1.1	项目收入	4,119.84	4,119.84	4,119.84		82,396.80	
1.2	土地出让收入					108,750.00	
2	经营活动现金流出	1,337.77	1,358.77	1,379.77		23,301.46	
2.1	付现成本	1,337.77	1,358.77	1,379.77		23,301.46	
3	经营活动现金净流量	2,782.08	2,761.08	2,740.08		167,845.34	

四、项目融资与收益平衡财务评估

(一) 融资成本测算

唐县经济开发区园区基础设施建设项目拟申请发行 42,700.00 万元，2020 已发行专项债券 1,500.00 万元，期限 10 年，发行利率 2.95%，债券存续期间每半年付息一次，后五年每年偿还本金的 20%。

应还本付息如下：

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
2020		1,500.00		1,500.00	22.13	22.13
2021	1,500.00			1,500.00	44.25	44.25
2022	1,500.00			1,500.00	44.25	44.25
2023	1,500.00			1,500.00	44.25	44.25
2024	1,500.00			1,500.00	44.25	44.25
2025	1,500.00			1,500.00	44.25	44.25
2026	1,500.00		300.00	1,200.00	39.83	339.83
2027	1,200.00		300.00	900.00	30.98	330.98
2028	900.00		300.00	600.00	22.13	322.13
2029	600.00		300.00	300.00	13.28	313.28
2030	300.00		300.00	-	4.43	304.43
合计		1,500.00	1,500.00		354.00	1,854.00

2022 已发行专项债券 19,000.00 万元，分两个批次发行，其中一批次发行 16,000.00 万元，期限 10 年，发行利率 2.95%，债券存续期间每半年付息一次，后五年每年偿还本金的 20%。

应还本付息如下：

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
2022	-	16,000.00		16,000.00	236.00	236.00
2023	16,000.00			16,000.00	472.00	472.00
2024	16,000.00			16,000.00	472.00	472.00

2025	16,000.00			16,000.00	472.00	472.00
2026	16,000.00			16,000.00	472.00	472.00
2027	16,000.00			16,000.00	472.00	472.00
2028	16,000.00		3,200.00	12,800.00	424.80	3,624.80
2029	12,800.00		3,200.00	9,600.00	330.40	3,530.40
2030	9,600.00		3,200.00	6,400.00	236.00	3,436.00
2031	6,400.00		3,200.00	3,200.00	141.60	3,341.60
2032	3,200.00		3,200.00	-	47.20	3,247.20
合计		16,000.00	16,000.00		3,776.00	19,776.00

另一批次发行 3,000.00 万元，期限 10 年，发行利率 2.94%，债券存续期间每半年付息一次，后五年每年偿还本金的 20%。

应还本付息如下：

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
2022	-	3,000.00		3,000.00	44.10	44.10
2023	3,000.00			3,000.00	88.20	88.20
2024	3,000.00			3,000.00	88.20	88.20
2025	3,000.00			3,000.00	88.20	88.20
2026	3,000.00			3,000.00	88.20	88.20
2027	3,000.00			3,000.00	88.20	88.20
2028	3,000.00		600.00	2,400.00	79.38	679.38
2029	2,400.00		600.00	1,800.00	61.74	661.74
2030	1,800.00		600.00	1,200.00	44.10	644.10
2031	1,200.00		600.00	600.00	26.46	626.46
2032	600.00		600.00	-	8.82	608.82
合计		3,000.00	3,000.00		705.60	3,705.60

2023 已发行专项债券 1200.00 万元，期限 15 年，发行利率 2.97%，在存续期内按半年支付利息，自融资之日起最后十年偿还本金，每年偿还本金 10%。

应还本付息如下：

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
2023	-	1,200.00		1,200.00	17.82	17.82
2024	1,200.00			1,200.00	35.64	35.64
2025	1,200.00			1,200.00	35.64	35.64
2026	1,200.00			1,200.00	35.64	35.64
2027	1,200.00			1,200.00	35.64	35.64
2028	1,200.00			1,200.00	35.64	35.64
2029	1,200.00		120.00	1,080.00	33.86	153.86
2030	1,080.00		120.00	960.00	30.29	150.29
2031	960.00		120.00	840.00	26.73	146.73
2032	840.00		120.00	720.00	23.17	143.17
2033	720.00		120.00	600.00	19.60	139.60
2034	600.00		120.00	480.00	16.04	136.04
2035	480.00		120.00	360.00	12.47	132.47
2036	360.00		120.00	240.00	8.91	128.91
2037	240.00		120.00	120.00	5.35	125.35
2038	120.00		120.00	-	1.78	121.78
合计		1,200.00	1,200.00		374.22	1,574.22

本次拟申请发行 8000.00 万元后续批次发行 13000.00 万元，假设融资利率 4.00%，期限 20 年，在存续期内按半年支付利息，自融资之日起最后十年偿还本金，每年偿还本金 10%。

应还本付息如下：

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
2025	-	21,000.00		21,000.00	420.00	420.00
2026	21,000.00			21,000.00	840.00	840.00
2027	21,000.00			21,000.00	840.00	840.00
2028	21,000.00			21,000.00	840.00	840.00
2029	21,000.00		-	21,000.00	840.00	840.00
2030	21,000.00			21,000.00	840.00	840.00
2031	21,000.00			21,000.00	840.00	840.00
2032	21,000.00			21,000.00	840.00	840.00
2033	21,000.00			21,000.00	840.00	840.00

2034	21,000.00			21,000.00	840.00	840.00
2035	21,000.00			21,000.00	840.00	840.00
2036	21,000.00		2,100.00	18,900.00	798.00	2,898.00
2037	18,900.00		2,100.00	16,800.00	714.00	2,814.00
2038	16,800.00		2,100.00	14,700.00	630.00	2,730.00
2039	14,700.00		2,100.00	12,600.00	546.00	2,646.00
2040	12,600.00		2,100.00	10,500.00	462.00	2,562.00
2041	10,500.00		2,100.00	8,400.00	378.00	2,478.00
2042	8,400.00		2,100.00	6,300.00	294.00	2,394.00
2043	6,300.00		2,100.00	4,200.00	210.00	2,310.00
2044	4,200.00		2,100.00	2,100.00	126.00	2,226.00
2045	2,100.00		2,100.00	-	42.00	2,142.00
合计		21,000.00	21,000.00		13,020.00	34,020.00

（二）项目收益测算

1.项目收益

唐县经济开发区园区基础设施建设项目债券存续期内运营收入为 82,396.80 万元，运营成本 19,009.40 万元，相关税费 4,292.06 万元，运营收益 59,095.34 万元；土地出让收益 108,750.00 万元，共可实现净收益为 167,845.34 万元。

2.收益与融资平衡情况

唐县经济开发区园区基础设施建设项目能够合理保证偿还本期地方政府专项债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

通过以上对项目还本付息的测算，唐县经济开发区园区基础设施建设项目用于资金平衡的相关收益为 167,845.34 万元，本项目拟发行专项债券本金为 42,700.00 万元，债券本息共计 60,929.82 万元，覆盖倍数为 2.75。

项目募投项目平衡情况

单位：万元

项目名称	项目资金总需求	项目预期净收益	预计融资本息	项目预期收入对融资成本覆盖倍数
唐县经济开发区园区基础设施建设项目	58,438.42	167,845.34	60,929.82	2.75

五、项目风险评估及控制措施

唐县经济开发区园区基础设施建设项目投资规模较大，工程的投资主要依靠地方财政资金以及地方政府发行专项债券，该地方政府专项债券的还本付息主要依靠项目实现的净收益来解决，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）风险评估情况

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、洪水暴发等；未能预测到的特殊地质条件等；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，本项目在建设期按照

国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其它建设费用类，另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，尤其是项目实施主体，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，下一步政府将合法合规选择施工实施主体，择优选择设计单位，并聘请工程监理公司，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；施工管理不善和发包方、承包方、监理方没有形成高效的合作机制的影响；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、签定合同、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，设计单位因充分了解项目情况，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，对价格上涨风险情况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；对危险性较大部分项目工程，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。

（二）风险控制措施

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，对地方政府专项债券还本付息产生影响。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注项目收入情况，保证还本付息及发行费用资金。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，可在地方政府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：在地方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地方政府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。

（三）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，基于项目目前可行性研究报告及相关数据的假设，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，并进行压力测试；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：在本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。

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，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（四）敏感性分析

通过对经营净收益作为影响债券还本付息的因素在一定范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数的变化情况，说明还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。可通过表格体现。

项目债券本息偿还能力评估表

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	142,668.54	151,060.80	159,453.07	167,845.34	176,237.60	184,629.87	193,022.14
债券还本付息额	60,929.82	60,929.82	60,929.82	60,929.82	60,929.82	60,929.82	60,929.82
债券利息总额	18,229.82	18,229.82	18,229.82	18,229.82	18,229.82	18,229.82	18,229.82
债券本金	42,700.00	42,700.00	42,700.00	42,700.00	42,700.00	42,700.00	42,700.00
债券本息覆盖率	2.34	2.48	2.62	2.75	2.89	3.03	3.17

六、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

本项目通过运营收入，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，运营期内预计本息覆盖倍数超过 1.30 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，本项目通过发行专项债券募集资金将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向省财政缴纳本级应当承担的还本付息、发行费用等资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息以及支付发行费用。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。市县级财政部门未按时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息、发行费用等资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回，并将违约情况向市场披露

（四）落实政府债务预算管理

唐县人民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。唐县严格执行国务院、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。虽然唐县政府债务率在可控范围之内，但唐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

唐县财政局、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

必要时唐县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，唐县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。

七、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：

1）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；

2）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；

3）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；

4）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；

5) 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、主管单位责任等；

6) 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；

7) 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：

- 1) 截至上年末专项债券资金使用情况；
- 2) 截至上年末专项债券对应项目建设进度、运营情况等；
- 3) 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

本项目的主管部门为唐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、项目单位应有明确的债券偿还计划，并确保项目收益稳定，也应加强收益资金调度，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，保证按时还本付息。

（三）资产管理部门责任

唐县财政局会同资产管理部门唐县交通运输局做好资产管理工
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。在债券存续期间，将会定期对项目资产进行检查和盘点，确保发债项目不改变使用用途，不用于质押、抵押。

八、编制文件依据及附件

- 1.唐县经济开发区园区基础设施建设项目可行性研究报告；
- 2.唐县经济开发区园区基础设施建设项目可行性研究报告的批复；
- 3.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)。