

大曹庄管理区城区和大陆村镇
工业园区雨污分流工程
地方政府专项债券项目实施方案

编制单位（部门）：河北宁晋经济开发区（大曹庄管理区）
管理委员会

咨询（编制）机构：北京中合建邺信息咨询有限公司



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 1
 - (三) 事前绩效评估情况 2
 - (四) 项目所在区域情况 6
- 二、项目投资规模、计划及资金方案 10
 - (一) 项目建设投资方案 10
 - (二) 资金筹措方案 15
 - (三) 项目资金管理方案 16
- 三、项目运营与预期收益估算 17
 - (一) 项目运营方案 17
 - (二) 项目运营收益估算 18
- 四、项目融资与收益平衡财务评估 24
 - (一) 融资成本测算 24
 - (二) 收益与融资平衡情况 26
 - (三) 项目募投平衡情况 26
- 五、项目风险评估及控制措施 27
 - (一) 风险评估情况 27
 - (二) 风险控制措施 32
 - (三) 影响融资平衡结果的风险及控制措施 33
 - (四) 敏感性分析 34
- 六、投资者保护措施（还款保障计划） 34
- 七、信息披露计划及主管部门责任 35
 - (一) 信息披露计划 35
 - (二) 主管部门责任 36

大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程

地方政府专项债券项目实施方案

一、项目基本情况

（一）项目概况

1. 项目基本信息表

项目名称	建设内容	总投资	计划发行规模	发行年限	还本付息方式
大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程	建设规模及主要建设内容: 对大陆村 22 条道路、大曹庄 13 条道路实施雨污水分流工程, 新建雨污水管网约 35 千米, 恢复破损路面约 20 万平方米	30,000.00	2024 年已发行地方政府专项债券资金 8,000.00 万元, 2025 年计划申请地方政府专项债券资金 11,300.00 万元, 本次计划申请地方政府专项债券资金 2,000.00 万元。	20 年	在存续期内按每半年支付利息一次, 债券发行后十年平均还本

2. 项目实施单位

机构名称: 河北宁晋经济开发区(大曹庄管理区)管理委员会

赋码机关: 中共宁晋县委机构编制委员会会办公室

负责人: 孔军峰

统一社会信用代码: 111305280826645479

机构性质: 机关

机构地址: 河北省邢台市宁晋县新兴路中段 68 号

（二）项目列入规划情况

大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程在河北宁晋经济

开发区行政审批局的重大项目库名录中。

大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程已获河北宁晋经济开发区行政审批局审批，审批文号宁开审投资审字〔2023〕9号文件批准。大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程项目代码【2310-130586-89-01-686243】。

（三）事前绩效评估情况

本项目依据河北东润日盛信息咨询有限公司出具《大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程事前绩效评估报告》，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。通过查阅关于大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程相关的文件政策及方案资料，结合项目建设方案及批复等相关资料，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。具体如下：

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

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

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大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程进行了综合分析，具体如下：

1）项目实施的必要性、公益性、收益性

本项目具有实施的必要性、公益性、收益性。

2）项目投资合规性与项目成熟度

项目投资符合相关规定，本项目已取得批复，项目成熟度较高。

3）项目资金来源和到位可行性

项目资金来源和到位情况得到有效保证。本项目资本金 10,700.00 万元，占总投资 35.67%，项目资本金来源于政府财政资金，项目单位将根据项目进度及资金使用计划合理安排配套资金的投入。

4）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入、成本、收益预测部分合理。

5) 债券资金需求合理性

本项目对债券资金的需求在合理范围内。项目申请发行污水处理（管道使用）费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) 项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿债计划具有一定可行性，偿债风险可控。

7) 绩效目标合理性

本项目绩效目标为建设雨污管网，保证进入污水处理厂的污水是确实需要处理的，提高污水厂处理效率，改善地表水环境。该绩效目标与河北宁晋经济开发区（大曹庄管理区）管理委员会的部门职责、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《大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程事前绩效评估报告》）

（2）结论如下：大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程事前绩效评估得分 97 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。（具体评分见《大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程事前绩效评估表》）。

大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程事前绩效评估表

一级指标	二级指标	评估要点	分值	分数	扣分说明
项目实施的必要性、	项目实施必要性	①项目是否与国家、省、市，以及相关行业宏观政策相关。②项目是否具有现	5	5	

大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程事前绩效评估表

一级指标	二级指标	评估要点	分值	分数	扣分说明
公益性、收益性（15分）		实需求，需求是否迫切。			
	项目实施公益性	项目是否属于公益性项目。	5	5	
	项目实施收益性	项目是否具有投资收益。	5	5	
项目建设投资合规性与项目成熟度（15分）	项目建设投资合规性	①项目建设审批是否合规；②项目申请投资审批是否合规。	10	10	
	项目成熟度	项目实施进展是否按建设周期进行。	5	5	
项目资金来源和到位可行性（10分）	项目资金来源和到位可行性	①项目资金来源渠道是否符合相关规定；②项目资金到位是否得到有效落实。	10	10	
项目收入、成本、收益预测合理性（30分）	项目收入、成本、收益预测合理性	项目收入、成本、收益估算依据是否合理。	30	30	
债券资金需求合理性（10分）	债券资金需求合理性	项目对债券资金的需求是否合理。	10	10	
项目偿债计划可行性和偿债风险点（10分）	项目偿债计划可行性	项目偿债计划是否完整、切实可行。	5	5	
	项目偿债风险点	①项目是否实现偿债来源与融资自求平衡；②项目申报额度是否在批准限额内；③债券使用、还款制度是否落实到位。	5	5	
绩效目标合理性（10分）	目标合理性	①项目是否有绩效目标；②绩效目标与部门职责、长期规划目标及年度工作目标是否一致；③绩效目标与实际工作内容是否具有相关性。④依据绩效目标设	10	7	个别绩效指标设置不够细化、可衡量。

大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程事前绩效评估表

一级指标	二级指标	评估要点	分值	分数	扣分说明
		定的绩效指标是否清晰、细化、可衡量等。			
综合分数及等级				97	
备注：绩效评估等级分为优秀、良好、一般、较差四个等级，满分 100 分，其中 90 分-100 分为“优秀”、80 分-90 分(不含)为“良好”、70 分-80 分(不含)为“一般”、60 分-70 分(不含)为“较差”。					

河北省政府专项债券项目绩效目标表

填报单位：河北宁晋经济开发区（大曹

单位：万元

庄管理区）管理委员会

项目名称	大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程	项目编码		发改委审批监管平台代码	2310-130586-89-01-686243
项目主管部门	河北宁晋经济开发区（大曹庄管理区）管理委员会			统一社会信用代码	111305280826645479
项目实施主体	河北宁晋经济开发区（大曹庄管理区）管理委员会			统一社会信用代码	111305280826645479
项目负责人	孔军峰			联系电话	15600296622
项目资金（万元）	投资总额：30000.00				
	一、政府专项债券资金：19300				
	二、其他资金：10700				
债券资金用途	用于大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程建设				
绩效目标	建设雨污管网，保证进入污水处理厂的污水是确实需要处理的，提高污水厂处理效率，改善地表水环境。				
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	指标 1: 铺设污水管网	19.8 千米	项目可研报告

			指标 2: 铺设雨水管网	15.2 千米	项目可研报告
			指标 3: 恢复破损路面	约 20 万平方米	项目可研报告
		质量指标	指标 1: 验收合格率	100%	项目可研报告
			指标 2: 项目建设质量情况	合格	项目可研报告
		时效指标	指标 1: 相关手续完成情况	100%	项目可研报告
			指标 2: 建设进度	2025 年 12 月前完工	项目可研报告
		成本指标	指标 1: 总投资	小于 30000.00 万元	项目可研报告
	绩效指标	经济效益指标	指标 1: 债券存续期内总收益	优	项目可研报告
		社会效益指标	指标 1: 促进区域发展	显著提高	项目可研报告
		生态环境效益指标	指标 1: 项目实施是否对环境产生消极影响	优	项目可研报告
		可持续影响指标	指标 1: 项目持续发挥作用的期限	设计年限	项目可研报告
		还本付息指标	指标 1: 按时还本付息	按时还本付息	实施方案
	满意度指标	社会公众或服务对象满意度指标	指标 1: 服务对象满意度	≥ 95%	问卷调查

(四) 项目所在区域情况

宁晋县位于河北省中南部，辖 14 镇 2 乡 1 个街道办事处，1 个省级开发区，364 个行政村，面积 1110.9 平方公里。拥有中国特色产业发展百强

县、中国电线电缆之乡、中国休闲服装名城等荣誉称号，成为宁晋开放招商的区域“名片”。宁晋地处冀南腹地，位于石家庄、邢台、衡水三市交界地带，在行业转型升级关键时期和京津冀协同发展的大背景下，地理优势相当明显。2020年，全县生产总值增长5.2%，全部财政收入完成24.6亿元，一般公共预算收入14亿元。

河北宁晋经济开发区是河北省省级开发区，总体规划面积12.3平方公里，建成区面积8.5平方公里。目前，已入驻企业48家，其中，入统规模以上企业26家，高新技术企业8家。2017年，完成规上企业工业总产值142亿元，固定资产投资完成32.9亿元，税收收入完成5.67亿元，实际利用外资10940万美元，被省开发区改革发展领导小组评为“利用外资先进开发区”。先后荣获“全国光伏产业知名品牌创建示范区”“河北省特色产业名镇(乡)”“河北省玉米深加工产业名区”等荣誉称号。

主导产业集聚效应明显。形成太阳能光伏、生物制药、高端装备制造、电线电缆、纺织服装、现代服务业等主导产业齐头并进的产业发展格局。拥有世界最大的太阳能级单晶硅生产基地、世界规模最大的维生素B12生产基地和世界最大的土霉素碱生产基地，产业链条完善，上下游企业衔接配套。聚集了晶龙集团、玉锋集团、健民公司、方大科技园等一批在全省乃至全国、国际市场有影响力的企业。园区承载能力日趋提升。基础设施实现“十一通一平”“七纵六横”的路网框架已基本形成，现有自来水厂1个，消防站1座，集中污水处理厂1个，自备热电厂2座，110千伏变电站

2 座，邮政、通讯、有线电视网络覆盖全区。

创新驱动引领作用显著。加快创新平台建设，现有国家级特种线缆产品检测中心和国家地方联合共建工程实验室各 1 个；省级电线电缆产业技术研究院 1 个；省级企业技术中心和工程实验室 5 个，中国驰名商标 5 件，国家级高新技术产业孵化器 1 家，并入选国家级众创空间，开发区科技创新驱动能力明显加强。鼓励企业进入资本市场，晶澳太阳能有限公司是全省首家在美国纳斯达克上市公司，玉星公司在新三板成功上市。

邢台市十四五规划提出，力将宁晋建成邢北副中心城市、青银发展轴中心城镇、邢台高新技术产业增长极。并指出，坚持把县城作为城镇化的重要载体，按照产业实力突出、功能完善配套、人口规模集聚、地域特色突出的思路，推动宁晋副中心城市建设，支持宁晋撤县改市，强化县城综合服务能力。宁晋县城要充分发挥交通、区位和产业基础优势，坚持新型工业化和新型城镇化双轮驱动，加强与省会石家庄、邢台中心城市的双向互动，努力打造具有国际影响力的新能源产业链，积极培育先进制造和现代服务新增长点，在全市率先开展公共服务设施提标扩面、环境卫生设施提级扩能、市政公用设施提档升级工程，不断提高产业和人口承载能力。

近年来随着经济的飞速发展，宁晋县雨水的排放问题日趋明显，很多现状道路仍为雨污合流，污水接入雨水管道，造成污水通过雨水管道直接排入水体，不仅造成了水体污染，还破坏了城市的生态环境，雨水接入污水管道，其直接结果就是造成污水处理厂处理负荷的增大，雨季影响污水

管道输送能力，造成污水冒溢。雨期城区内很多道路都会出现长期积水的现象。

本项目的建设是将宁晋建成邢北副中心城市、青银发展轴中心城镇、邢台高新技术产业增长极，进一步完善县城基础设施，提高城市承载能力的重要举措。

二、项目投资规模、计划及资金方案

（一）项目建设的投资方案

1. 投资方案的编制依据及原则

《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》（计价格〔1999〕1283号）；

《建设项目环境影响咨询收费规定》（国家计委、国家环保局计价格〔2002〕125号）；

《招标代理服务收费管理暂行办法》（计价格〔2002〕1980号）；

《河北省建筑工程概算定额》（2018年）；

《河北省建设项目概算其他费用定额》（2018年）；

国家发展改革委、建设部关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知（发改价格〔2007〕670号）；

《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知》（发改价格〔2011〕534号）；

《机电产品报价手册》、当地类似工程技术经济指标；

项目承担单位提供的项目技术资料等。

2. 项目总投资

项目总投资 30,000.00 万元。其中，工程费用 25,946.65 万元，工程建设其他费用 1,326.08 万元，预备费 2,727.27 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

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

项目申请专项债券支持领域

项目全部建设内容

大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程

否

否

否

项目可行性研究报告已获得河北宁晋经济开发区行政审批局审批，文号：宁开审投资审字〔2023〕9号

宁晋县 立项单位 河北宁晋经济开发区（大曹庄管理区）管理委员会

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。 3.00 申请使用专项债券资金 1.93 是否续发行项目 是

建设规模及主要建设内容: 对大陆村 22 条道路、大曹庄 13 条道路实施雨污水分流工程，新建雨污水管网约 35 千米，恢复破损路面约 20 万平方米

(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	污水管 d600	9380	m	2063.6									
2	污水管 d800	5626	m	1912.84									
3	污水管 d1200	4795	m	2061.85									
4	雨水管 d1000	5648	m	2259.2									
5	雨水管 d1200	5648	m	2804.5									
6	雨水管 d1600	3943	m	2444.66									
7	路面恢复	200000	m2	8000									
8	泵站	60	座	2700									
9	支护	100000	m2	1700									
(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
1	项目建设管理费			196.1									
2	场地准备及临时设施费			103.79									
(三) 前期费用													
1	前期工作咨询费			30.52									
2	工程勘察费			25.95									
3	工程设计费			463.35									
4	施工图审查费			27.76									
5	研究试验费			51.89									

6	工程造价咨询费			62.27									
7	招标代理费			35.59									
8	工程建设监理费			328.85									
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	污水处理（管道使用）费	污水处理收费单价按 3.64 元/m³,管网收益按水处理总收益的 40%计算			0.4517					8.5766			
融资收益保障倍数测算过程及结果	项目用于资金平衡的相关收益为 61,687.44 万元，融资本息为 29,149.60 万元（计划融资 19,300.00 万元，利息 9,763.72 万元），覆盖倍数为 2.12												

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	支出名称	合计
1	工程费用	25,946.65
2	工程建设其他费用	1,326.08
3	预备费	2,727.27
4	合计	30,000.00

（二）资金筹措方案

1. 项目资金来源

本项目总投资约为 30,000.00 万元，其中项目资本金 10,700.00 万元，占总投资 35.67%，符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2019〕26 号）有关规定要求；2024 年已发行地方政府专项债券资金 8,000.00 万元，2025 年计划申请地方政府专项债券资金 11,300.00 万元，本次计划申请地方政府专项债券资金 2,000.00 万元。

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	30,000.00	100.00%	
一、资本金	10,700.00	35.67%	
（一）自有资金	10,700.00	35.67%	
（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)	19,300.00	64.33%	
（一）已发行专项债券	8,000.00	26.67%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	6.67%	

(三)后续拟发行专项债券	9,300.00	31.00%	
(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

河北宁晋经济开发区行政审批局《关于大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程可行性研究报告的批复》（宁开审投资审字〔2023〕9号）

(2) 项目实施计划

本项目建设期拟定为 24 个月，自 2024 年 1 月至 2025 年 12 月。

(三) 项目资金管理方案

河北宁晋经济开发区（大曹庄管理区）管理委员会高度重视债务管理工作，深入领悟并贯彻《中华人民共和国预算法》以及《国务院关于加强地方性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）等法规文件精神，专门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、用、管、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理，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、专账核算、专项使用”。
2. 项目资金实行地方财政监管制，资金拨付资料报地方财政审批。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、挤占和随意扣押；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. 积极引入第三方审计机构，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。

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

本项目建成后，将由有资质、有经验的单位运营，依托建设单位管理。

良好的项目后期运营管理，是保证项目建成后效益持续发挥的重要措施。项目后续运营坚持的原则是：有法可依，有章可循；经费保障；产权清晰、职责明确、管理科学；适应市场经济发展的要求，建立自主经营、

自负盈亏、自我约束、自我发展的市场经营机制，最大限度地发挥建成项目的经济效益和社会效益。根据以上原则，首先应制定切实可行的项目运行计划。在项目建设的后期，组织有关人员，结合不同项目的特点，制定项目运行计划，同时制定出《项目运行和管理维护办法》，使项目的后期运营有章可循，有法可依。项目建成后，由项目承建单位负责具体管理运行，实行独立核算，自负盈亏的管理经营模式，建立一套科学、完整、规范的经营机制和运行机制，实现生产和产品利用等环节协调发展，以达到能源生态良性循环的目标。

2. 具体运营内容

项目建成后，积极探索多元化经营，为减少财政负担，拟运营的项目收入来源为污水处理（管道使用）费。

（二）项目运营收益估算

1. 收入情况

（1）专项收入

本项目运营收入主要为污水处理（管道使用）费。

项目铺设污水管网 19.8 千米，每天可输送 85000m³ 污水。管网收益按污水处理总收益的 40% 计算。

根据《河北省城镇污水处理费征收使用实施办法》（冀财税〔2016〕95 号）、《河北省物价局、财政厅、住房和城乡建设厅关于转发国家发展和改革委员会、财政部、住房和城乡建设部关于制定和调整污水处理收费标准等有关问题的通知》（冀价经费〔2015〕110 号）、《邢台市人民政府

关于印发《邢台市城镇污水处理费收费管理办法》的通知》（邢政〔2010〕20号）、《宁晋县污水处理收费标准》等收费依据以及水质情况，本项目污水处理收费单价按 3.64 元/m³计算，正常可收费 4517.24 万元。

项目运营初年输水按 80%计算，第二年按 85%计算，第三年按 90%计算，从第四年起按 95%计算。另外，本项目污水处理收费按照每 5 年增加 5%进行计算。

具体收入明细见下表：

项目收入表

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
污水处理（管道使用）费			3,401.22	3,613.79	3,826.37	4,038.94
污水处理（管道使用）费单价			1.46	1.46	1.46	1.46
污水处理费单价			3.64	3.64	3.64	3.64
管网收益比例			40%	40%	40%	40%
年污水处理量			2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00
饱和率			80%	85%	90%	95%
合计			3,401.22	3,613.79	3,826.37	4,038.94
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
污水处理（管道使用）费	4,038.94	4,240.89	4,240.89	4,240.89	4,240.89	4,240.89
污水处理（管道使用）费单价	1.46	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53
污水处理费单价	3.64	3.82	3.82	3.82	3.82	3.82
管网收益比例	40%	40%	40%	40%	40%	40%
年污水处理量	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00
饱和率	95%	95%	95%	95%	95%	95%
合计	4,038.94	4,240.89	4,240.89	4,240.89	4,240.89	4,240.89
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
污水处理（管道使用）费	4,452.94	4,452.94	4,452.94	4,452.94	4,452.94	4,675.58

污水处理(管道使用)费单价	1.61	1.61	1.61	1.61	1.61	1.69
污水处理费单价	4.01	4.01	4.01	4.01	4.01	4.21
管网收益比例	40%	40%	40%	40%	40%	40%
年污水处理量	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00
饱和度	95%	95%	95%	95%	95%	95%
合计	4,452.94	4,452.94	4,452.94	4,452.94	4,452.94	4,675.58
项目	2042年	2043年	2044年	2045年	合计	
污水处理(管道使用)费	4,675.58	4,675.58	4,675.58	4,675.58	85,766.31	
污水处理(管道使用)费单价	1.69	1.69	1.69	1.69		
污水处理费单价	4.21	4.21	4.21	4.21		
管网收益比例	40%	40%	40%	40%		
年污水处理量	2,920.00	2,920.00	2,920.00	2,920.00	58,400.00	
饱和度	95%	95%	95%	95%		
合计	4,675.58	4,675.58	4,675.58	4,675.58	85,766.31	

2. 项目运营成本。

(1) 工资及福利费：本项目设计定员 2 人，人均年工资和福利费约按 4.79 万元计算，正常年工资及福利费总额为 9.58 万元。

(2) 修理费：按固定资产原值的 0.6%估算；

(3) 其他管理费：按照收入的 1.5%计算；

(4) 折旧及摊销：根据现行财务制度规定，本项目固定资产净残值率取 5%，建（构）筑物按 20 年、机器设备按 15 年计提折旧。

具体明细如下表：

项目成本费用表

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
工资及福利费			9.58	9.58	9.58	9.58
修理费			180.00	180.00	180.00	180.00

其他管理费			51.02	54.21	57.40	60.58
运营成本			240.60	243.79	246.98	250.16
财务费用			664.00	664.00	660.84	654.52
折旧费			570.00	570.00	570.00	570.00
总计			1,474.60	1,477.79	1,477.82	1,474.68
项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
工资及福利费	9.58	9.58	9.58	9.58	9.58	9.58
修理费	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
其他管理费	60.58	63.61	63.61	63.61	63.61	63.61
运营成本	250.16	253.19	253.19	253.19	253.19	253.19
财务费用	648.20	641.88	635.56	629.24	622.92	609.16
折旧费	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00
总计	1,468.36	1,465.07	1,458.75	1,452.43	1,446.11	1,432.35
项目	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
工资及福利费	9.58	9.58	9.58	9.58	9.58	9.58
修理费	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
其他管理费	66.79	66.79	66.79	66.79	66.79	70.13
运营成本	256.37	256.37	256.37	256.37	256.37	259.71
财务费用	565.36	498.96	435.72	375.64	315.56	255.48
折旧费	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00
总计	1,391.73	1,325.33	1,262.09	1,202.01	1,141.93	1,085.19
项目	2042年	2043年	2044年	2045年	合计	
工资及福利费	9.58	9.58	9.58	9.58	191.60	
修理费	180.00	180.00	180.00	180.00	3,600.00	
其他管理费	70.13	70.13	70.13	70.13	1,286.49	
运营成本	259.71	259.71	259.71	259.71	5,078.09	
财务费用	195.40	135.32	75.24	22.60	9,305.60	
折旧费	570.00	570.00	570.00	570.00	11,400.00	
总计	1,025.11	965.03	904.95	852.31	25,783.69	

3. 项目运营收益

项目收益预测表

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
运营收入			3,401.22	3,613.79	3,826.37	4,038.94
运营成本			240.60	243.79	246.98	250.16
项目税费			640.48	702.76	765.82	829.68

运营收益合计			2,520.13	2,667.25	2,813.57	2,959.10
项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
运营收入	4,038.94	4,240.89	4,240.89	4,240.89	4,240.89	4,240.89
运营成本	250.16	253.19	253.19	253.19	253.19	253.19
项目税费	831.26	892.00	893.58	895.16	896.74	900.18
运营收益合计	2,957.52	3,095.70	3,094.12	3,092.54	3,090.96	3,087.52
项目	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
运营收入	4,452.94	4,452.94	4,452.94	4,452.94	4,452.94	4,675.58
运营成本	256.37	256.37	256.37	256.37	256.37	259.71
项目税费	973.24	989.84	1,005.65	1,020.67	1,035.69	1,115.94
运营收益合计	3,223.32	3,206.72	3,190.91	3,175.89	3,160.87	3,299.93
项目	2042年	2043年	2044年	2045年	合计	
运营收入	4,675.58	4,675.58	4,675.58	4,675.58	85,766.31	
运营成本	259.71	259.71	259.71	259.71	5,078.09	
项目税费	1,130.96	1,145.98	1,161.00	1,174.16	19,000.78	
运营收益合计	3,284.91	3,269.89	3,254.87	3,241.71	61,687.44	

4. 项目税费

项目税费预测表

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
增值税			192.52	204.55	216.59	228.62
税金及附加			19.25	20.46	21.66	22.86
企业所得税			428.71	477.75	527.58	578.19
合计			640.48	702.76	765.82	829.68
项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
增值税	228.62	240.05	240.05	240.05	240.05	240.05
税金及附加	22.86	24.01	24.01	24.01	24.01	24.01
企业所得税	579.77	627.94	629.52	631.10	632.68	636.12
合计	831.26	892.00	893.58	895.16	896.74	900.18
项目	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
增值税	252.05	252.05	252.05	252.05	252.05	264.66
税金及附加	25.21	25.21	25.21	25.21	25.21	26.47
企业所得税	695.99	712.59	728.40	743.42	758.44	824.82
合计	973.24	989.84	1,005.65	1,020.67	1,035.69	1,115.94
项目	2042年	2043年	2044年	2045年	合计	
增值税	264.66	264.66	264.66	264.66	4,854.70	

税金及附加	26.47	26.47	26.47	26.47	485.47
企业所得税	839.84	854.86	869.88	883.04	13,660.61
合计	1,130.96	1,145.98	1,161.00	1,174.16	19,000.78

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。

项目运营损益情况如下表：

项目运营损益表

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入			3,208.69	3,409.24	3,609.78	3,810.32
2. 项目成本			240.60	243.79	246.98	250.16
3. 税金			19.25	20.46	21.66	22.86
4. 税息折旧及摊销前利润			2,948.84	3,145.00	3,341.15	3,537.30
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销			570.00	570.00	570.00	570.00
2. 息税前利润			2,378.84	2,575.00	2,771.15	2,967.30
三、利息支出						
1. 利息费用			664.00	664.00	660.84	654.52
2. 税前利润			1,714.84	1,911.00	2,110.31	2,312.78
四、企业所得税						
企业所得税			428.71	477.75	527.58	578.19
五、净利润			1,286.13	1,433.25	1,582.73	1,734.58
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	3,810.32	4,000.84	4,000.84	4,000.84	4,000.84	4,000.84
2. 项目成本	250.16	253.19	253.19	253.19	253.19	253.19
3. 税金	22.86	24.01	24.01	24.01	24.01	24.01
4. 税息折旧及摊销前利润	3,537.30	3,723.64	3,723.64	3,723.64	3,723.64	3,723.64
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00
2. 息税前利润	2,967.30	3,153.64	3,153.64	3,153.64	3,153.64	3,153.64
三、利息支出						
1. 利息费用	648.20	641.88	635.56	629.24	622.92	609.16

2. 税前利润	2,319.10	2,511.76	2,518.08	2,524.40	2,530.72	2,544.48
四、企业所得税						
企业所得税	579.77	627.94	629.52	631.10	632.68	636.12
五、净利润	1,739.32	1,883.82	1,888.56	1,893.30	1,898.04	1,908.36
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	4,200.88	4,200.88	4,200.88	4,200.88	4,200.88	4,410.93
2. 项目成本	256.37	256.37	256.37	256.37	256.37	259.71
3. 税金	25.21	25.21	25.21	25.21	25.21	26.47
4. 税息折旧及摊销前利润	3,919.30	3,919.30	3,919.30	3,919.30	3,919.30	4,124.75
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00
2. 息税前利润	3,349.30	3,349.30	3,349.30	3,349.30	3,349.30	3,554.75
三、利息支出						
1. 利息费用	565.36	498.96	435.72	375.64	315.56	255.48
2. 税前利润	2,783.94	2,850.34	2,913.58	2,973.66	3,033.74	3,299.27
四、企业所得税						
企业所得税	695.99	712.59	728.40	743.42	758.44	824.82
五、净利润	2,087.96	2,137.76	2,185.19	2,230.25	2,275.31	2,474.45
项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计	
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	4,410.93	4,410.93	4,410.93	4,410.93	80,911.61	
2. 项目成本	259.71	259.71	259.71	259.71	5,078.09	
3. 税金	26.47	26.47	26.47	26.47	485.47	
4. 税息折旧及摊销前利润	4,124.75	4,124.75	4,124.75	4,124.75	75,348.05	
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	570.00	570.00	570.00	570.00	11,400.00	
2. 息税前利润	3,554.75	3,554.75	3,554.75	3,554.75	63,948.05	
三、利息支出						
1. 利息费用	195.40	135.32	75.24	22.60	9,305.60	
2. 税前利润	3,359.35	3,419.43	3,479.51	3,532.15	54,642.45	
四、企业所得税						
企业所得税	839.84	854.86	869.88	883.04	13,660.61	
五、净利润	2,519.51	2,564.57	2,609.63	2,649.11	40,981.84	

四、项目融资与收益平衡财务评估

(一) 融资成本测算

大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程项目拟使用政府专项债券 19,300.00 万元，2024 年已发行地方政府专项债券资金 8,000.00 万元，2025 年计划申请地方政府专项债券资金 11,300.00 万元，本次计划申请地方政府专项债券资金 2,000.00 万元，在存续期内按半年支付利息，自融资之日起 22 年应还本付息情况如下：

本项目申请政府专项债总额自融资之日起 22 年应还本付息如下：

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	上半年偿 还利息	下半年偿 还利息	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
2024	-	8,000.00	-	8,000.00	-	106.00	106.00	106.00
2025	8,000.00	11,300.00	-	19,300.00	106.00	332.00	352.12	438.00
2026	19,300.00	-	-	9,300.00	332.00	332.00	664.00	664.00
2027	19,300.00	-	-	19,300.00	332.00	332.00	664.00	664.00
2028	19,300.00	-	200.00	19,100.00	332.00	328.84	660.84	860.84
2029	19,100.00	-	200.00	18,900.00	328.84	325.68	654.52	854.52
2030	18,900.00	-	200.00	18,700.00	325.68	322.52	648.20	848.20
2031	18,700.00	-	200.00	18,500.00	322.52	319.36	641.88	841.88
2032	18,500.00	-	200.00	18,300.00	319.36	316.20	635.56	835.56
2033	18,300.00	-	200.00	18,100.00	316.20	313.04	629.24	829.24
2034	18,100.00	-	200.00	17,900.00	313.04	309.88	622.92	822.92
2035	17,900.00	-	800.00	17,100.00	309.88	299.28	609.16	1,409.16
2036	17,100.00	-	1,930.00	15,170.00	299.28	266.08	565.36	2,495.36
2037	15,170.00	-	1,930.00	13,240.00	266.08	232.88	498.96	2,428.96
2038	13,240.00	-	1,730.00	11,510.00	232.88	202.84	435.72	2,165.72
2039	11,510.00	-	1,730.00	9,780.00	202.84	172.80	375.64	2,105.64
2040	9,780.00	-	1,730.00	8,050.00	172.80	142.76	315.56	2,045.56
2041	8,050.00	-	1,730.00	6,320.00	142.76	112.72	255.48	1,985.48
2042	6,320.00	-	1,730.00	4,590.00	112.72	82.68	195.40	1,925.40
2043	4,590.00	-	1,730.00	2,860.00	82.68	52.64	135.32	1,865.32
2044	2,860.00	-	1,730.00	1,130.00	52.64	22.60	75.24	1,805.24
2045	1,130.00	-	1,130.00	-	22.60	-	22.60	1,152.60

合计		19,300.00	19,300.00				9,763.72	29,149.60
----	--	-----------	-----------	--	--	--	----------	-----------

（二）收益与融资平衡情况

1. 项目收益情况。

大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程项目：本项目债券存续期内运营收入为 85,766.31 万元，运营成本 5,078.09 万元，税费 19,000.78 万元，共可实现净收益为 61,687.44 万元。

2. 收益与融资平衡情况。

大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程项目，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：大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程项目用于资金平衡的相关收益为 61,687.44 万元，融资本息为 29,149.60 万元（计划融资 19,300.00 万元，利息 9,763.72 万元），覆盖倍数为 2.12。

（三）项目募投平衡情况

项目类型	市政基础设施
本只专项债券用于该项目的金额	0.2
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额	
项目简要描述	建设规模及主要建设内容：对大陆村 22 条道路、大曹庄 13 条道路实施雨污水分流工程，新建雨污水管网约 35 千米，恢复破损路面约 20 万平方米
项目建设期	2024 至 2025
项目运营期	2026 至 2045
债券存续期内项目总投资	3
其中：不含专项债券的项目资本金	1.07
专项债券融资	1.93

其他债务融资									
项目分年融资计划									
	以前年度	2021	2022	2024	2025	2026	2027		
专项债券融资				0.8	1.13				
其他债务融资									
债券存续期内总收益	6.1687								
债券存续期内项目分年收益									
2022 年		2023 年		2024 年		2025 年		2026 年	0.2520
2027 年	0.2667	2028 年	0.2814	2029 年	0.2959	2030 年	0.2958	2031 年	0.3096
2032 年	0.3094	2033 年	0.3093	2034 年	0.3091	2035 年	0.3088	2036 年	0.3223
2037 年	0.3207	2038 年	0.3191	2039 年	0.3176	2040 年	0.3161	2041 年	0.3300
2042 年	0.3285	2043 年	0.3270	2044 年	0.3255	2045 年	0.3242	2046 年	
			债券存续期内项目总收益/项目总投资						2.06
债券存续期内项目总债务融 资本息	2.9150		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息						2.12
债券存续期内项目总债务融 资本金	1.93		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金						3.20
债券存续期内项目总债务融 资本息	2.9150		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息						2.12
债券存续期内项目总地方债 券融资本金	1.93		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金						3.20
项目收益预测依据	本项目可行性研究报告中收入成本								

五、项目风险评估及控制措施

大曹庄管理区城区和大陆村镇工业园区雨污分流工程投资规模较大，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他建设费用类，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、管材以及其他成品、半成品等），必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

4. 来源于设计单位的风险因素

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

工期推延和经济损失。

风险控制措施：应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位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，参加放线、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、自担风险能力较强的供应商，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：项目建设方案编制过程中，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，基于项目目前建设方案及相关数据的假设，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，尽可能地减少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

通过当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						
变动幅度	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
经营净收益	52,434.32	55,518.69	58,603.07	61,687.44	64,771.81	67,856.18	70,940.55
偿债资金合计	52,434.32	55,518.69	58,603.07	61,687.44	64,771.81	67,856.18	70,940.55
债券还本付息额	29,149.60	29,149.60	29,149.60	29,149.60	29,149.60	29,149.60	29,149.60
资本金偿还建设期利息	1,208.00	1,208.00	1,208.00	1,208.00	1,208.00	1,208.00	1,208.00
经营收入偿还的债券本息额	27,941.60	27,941.60	27,941.60	27,941.60	27,941.60	27,941.60	27,941.60
债券本息覆盖率	1.80	1.90	2.01	2.12	2.22	2.33	2.43

六、投资者保护措施（还款保障计划）

按照债券发行期限和额度，将项目的还本付息资金纳入河北宁晋经济开发区（大曹庄管理区）管理委员会综合预算管理，在河北宁晋经济开发区（大曹庄管理区）管理委员会年度预算中编列债券还本准备金以及债券利息支出专项预算，并将此项预算列为优先支付预算项目，减少年度收支的不确定性对债务还本付息造成的影响。

河北宁晋经济开发区（大曹庄管理区）管理委员会加强对经费的绩效管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。

如确实出现收入无法按时实现的情况，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，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。可按此规定发行专项债券先行偿还到期债券本金。

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）、《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）有关规定，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。按此规定，本期专项债券全套信息披露文件通过

河北省财政厅官方网站及中国债券信息网-中央结算公司官方网站（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露，披露时间及文件内容具体如下：

1. 每期债券发行日十个工作日之前披露专项债券发行基本信息。
2. 每期债券发行结束当日披露专项债券发行结果公告。
3. 每期债券每个付息日五个工作日之前披露专项债券付息公告。
4. 每期债券兑付日五个工作日之前披露专项债券还本付息公告。

5. 每期债券存续期内随时披露内容可能影响到本次专项债券按期足额兑付的重大事项随时披露。

（二）主管部门责任

河北宁晋经济开发区（大曹庄管理区）管理委员会高度重视政府性债务管理工作，将积极采取有效措施完善相关制度，可有效防范地方金融债务风险。地方政府将积极培植财源，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。项目主管单位将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。地方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。地方政府将严格债务资金管理，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。

县政府组织河北宁晋经济开发区（大曹庄管理区）管理委员会做好项目建设期限规划、投资计划、收益和融资测算等工作，确保项目收益与融资平衡；组织河北宁晋经济开发区（大曹庄管理区）管理委员会做好债券发行准备工作，河北宁晋经济开发区（大曹庄管理区）管理委员会真实、准确、合规、完整编制资料；县政府组织做好债券项目建设，履行相关运营维护责任；组织规范使用债券资金，加强监督管理，资金要用于所对应的项目，尽快形成实物工作量，确保债券资金按有关要求完全支出；组织做好债券资金对应项目的资产登记、日常统计和动态监控等，确保项目资产独立性和确认资产权益归属，按要求做好会计核算管理，严禁改变使用

用途，不得用于质押、抵押；组织做好债券相关信息公开及其他债券管理相关工作。