

河北肃宁经济开发区市政设施综合建设 项目 实 施 方 案



申报单位：河北肃宁经济开发区管理委员会

编制单位：河北肃宁经济开发区管理委员会



目 录

| | |
|-------------------------|----|
| 一、项目基本情况 | 1 |
| 二、项目投资规模、计划及资金方案 | 6 |
| 三、项目运营与预期收益估算 | 14 |
| 四、项目融资与收益平衡财务评估 | 22 |
| 五、项目风险评估及控制措施 | 28 |
| 六、投资者保护措施（还款保障计划） | 32 |
| 七、信息披露计划及主管部门责任 | 35 |

一、项目基本情况

(一) 项目概况

1.项目基本信息表

| | |
|--------|--|
| 项目名称 | 河北肃宁经济开发区市政设施综合建设项目 |
| 建设内容 | 项目为开发区市政基础设施建设，主要包括新建通讯管网 2.95 公里，电力管网 2.95 公里，给水管线 2.95 公里，雨水管线 5.9 公里，污水管线 5.9 公里，路面恢复等其他配套附属设施建设。 |
| 总投资 | 13430 万元 |
| 计划发行规模 | 10000 万元（其中 2023 年已发行 2000 万元，2024 年已发行 2000 万元，2025 年本次拟申债 2000 万元，其他批次拟申债 4000 万元） |
| 本次发行规模 | 2000 万元 |
| 发行年限 | 20 年 |
| 还本付息方式 | 利息按半年付息，本金分年偿还，在本债券存续期的后十年的每年还本日分别偿还本金 10%，已兑付本金从兑付日起不再计利息 |

2.项目单位

本期债券的实施主体是河北肃宁经济开发区管理委员会。根据其持有的《统一社会信用代码证书》，其基本信息如下：

名称：河北肃宁经济开发区管理委员会

统一社会信用代码：111309265854293383

地址：河北省沧州市肃宁县尚村镇肃尚路东建业路北

负责人：张建军

河北肃宁经济开发区管理委员会系经批准设立的机关法人，具有相应民事权利能力和民事行为能力并依法有效存续，本期专项债券涉及项目属于河北肃宁经济开发区管理委员会职权范围。

（二）项目列入规划情况

本项目列入本级政府、部门重点项目。

完善城市基础设施建设是加快推进重点项目建设的当务之急。加大开发区基础设施建设的支持力度，提升基础设施建设水平，营造良好的投资环境，为开发区腾飞发展铺平道路，为当地人民提供便利的生活条件，充分发挥其促进开发区发展又好又快的重大作用，在此背景下提出建设河北肃宁经济开发区市政设施综合建设项目。

（三）事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性、公益性；

（1）项目建设有利于促进地区经济的协调发展

项目的建设，将进一步改善河北肃宁经济开发区的投资环境，增强对外招商引资的吸引力，进一步吸纳城市剩余劳动力，加快开发区的发展，对周边地区有辐射作用，从而促进地区经济的协调发展。

（2）是实现河北肃宁经济开发区经济集聚发展的需要

项目的建设，使园区形成有效的内部沟通性交通系统，可为入园企业提供完善的市政基础设施，为企业发展创造良好的“硬件”条件。

（3）是提升河北肃宁经济开发区形象的需要

项目的建设，将推动周边的城市建设步伐和土地开发，进一步改变城市面貌；可以预见，几年以后，项目建设区将呈现道路宽阔畅通 的新景况，这对提升园区形象作用无疑是巨大的。

（4）项目建设有利于地方的发展

改革开放以来，社会经济发展很快，快速增长的工业生产、基础设施建设离不开市政基础设施支持，排水同给水一样与城镇人们的生活更是息息相关。随着各企业的相继落地，用水量直线增长，污水量相应增长。如果不从长远考虑污水管网的规划，完善污水管网及设施，势必会影响企业的生产和区域环境，成为制约经济发展的“瓶颈”，制约城镇建设的发展，影响社会经济的进步和良好的城市面貌。

项目建成后市政给水管网形成环路，提高供水的安全性，完善肃宁经济开发区的排水管网，提升排水能力，保证区内近期雨污水的正常排放，形成较为完善的城镇管网，完善项目区的投资环境，适应城市未来发展的迫切需要。

（5）项目建设有利于进一步完善环保建设

长期以来，由于排水管网设施不完善，雨污水收集处理能力受到很大限制，大量生产和生活污水未经处理直接排入河流，导致河流水质下降，对生态环境产生不良影响。项目的建设能够解决部分污水直接排放的问题。

综上所述，本项目实施具有必要性、公益性，符合专项债券资金支持

领域。

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；2022年6月10日，河北肃宁经济开发区管理委员会出具《关于河北肃宁经济开发区市政设施综合建设项目建议书的批复》（肃开管〔2022〕9号），同意本项目建设，并对本项目的名称、建设地点、主要建设内容和规模及总投资及来源等内容作出批复。2022年9月15日，河北肃宁经济开发区管理委员会出具《关于河北肃宁经济开发区市政设施综合建设项目变更可行性研究报告的批复》（肃开管〔2022〕20号），同意本项目可行性研究报告，并对本项目的名称、建设地点、主要建设内容和规模及总投资及来源等内容作出批复。

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；

河北肃宁经济开发区市政设施综合建设项目，投资估算为13430万元，拟申请专项债券10000万元（其中2023年已发行2000万元，2024年已发行2000万元，2025年本次拟申债2000万元，其他批次拟申债4000万元），占总投资的74.46%，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通讯管网收入、电力管线收入、管网维护费、停车位收入和智慧灯杆收入。运营成本主要为工资及福利、动力费和日常维护费。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；项目预期绩效的可持续性进行了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

肃宁县位于河北省中部，隶属于沧州市，总人口 37 万，总面积 525 平方公里，耕地面积 56 万亩，下辖 9 个乡镇，254 个行政村，拥有 1 个省级经济开发区和 1 个省级物流产业聚集区。

肃宁区位优势交通发达。距雄安新区正南 50 公里，边界距离仅 20 公里，地处京、津、石金三角位置，距北京、天津、石家庄各 150 公里，距黄骅大港 160 公里，距北京第二机场 130 公里。京九、朔黄和京港台高铁三条铁路在这里交汇设站，大广、沧榆、曲港、石黄、石津五条高速公路纵横环绕，肃宁正在成为京津冀协同发展中一个重要的交通枢纽。

2020 年，全县生产总值完成 136 亿元，同比增长 4.8%；固定资产投资 93.67 亿元，同比增长 5.3%；全部财政收入 25.5 亿元，同比增长 2.4%；一般公共预算收入 11.5 亿元，同比增长 2.3%；限额以上消费品零售额 4.2 亿元，同比下降 7.5%；规模以上工业增加值 7.67 亿元，同比增长 0.2%；城镇居民人均可支配收入 38737 元，同比增长 4.7%；农村居民人均可支配收入 16290 元，同比增长 6.6%；实际利用外资 43 万美元，同比下降 66.4%。

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。

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) 《建设项目经济评价方法与参数》(第三版);
- (2) 材料价格主要参照沧州市造价管理与信息 2022 年第 3 期肃宁县
价格调整;
- (3) 类似工程技术经济指标;
- (4) 国家、部门、地方的其它有关规定。
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 | 工程费用 | 11506 | 85.67% |
| 2 | 工程建设其他费用 | 930.53 | 6.93% |
| 3 | 预备费用 | 993.47 | 7.40% |
| | 合 计 | 13430 | 100.00% |

| 市政基础设施领域项目投资估算表 | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------|--|--------------------------|----------------|----------|------------|--------|------|---------|--------|------|------|--------|------|--|
| 专项债券项目 （具体项目名称）基本情况表 | 河北肃宁经济开发区市政设施综合建设项目 | | | | | | | | | | | | | |
| 所属区划名称 | 肃宁县 | 立项单位 | 河北肃宁经济开发区管理委员会 | | | | | | | | | | | |
| 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。 | 1.34 | | 申请使用专项债券资金 | 1.00 | | 是否续发行项目 | 是 | | | | | |
| 项目全部建设内容 | 项目为开发区市政基础设施建设，主要包括新建通讯管网 2.95 公里，电力管网 2.95 公里，给水管线 2.95 公里，雨水管线 5.9 公里，污水管线 5.9 公里，路面恢复等其他配套附属设施建设。 | | | | | | | | | | | | | |
| （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 | 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 | 给水工程 | 1 | 项 | 295 | | | | | | | | | | |
| 2 | 雨水工程 | 1 | 项 | 1298 | | | | | | | | | | |
| 3 | 污水工程 | 1 | 项 | 1416 | | | | | | | | | | |
| 4 | 电力工程 | 1 | 项 | 236 | | | | | | | | | | |
| 5 | 通讯工程 | 1 | 项 | 177 | | | | | | | | | | |
| 6 | 生态修复工程 | 1 | 项 | 642 | | | | | | | | | | |
| 7 | 人行道回复工程 | 1 | 项 | 298 | | | | | | | | | | |
| （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（万元） | 建设数量 | 建设数量单位 | 投资金额 | 建设数量 | 建设数量单位 | 投资金额 | 建设数量 | 建设数量单位 | 投资金额 | |
| 1 | 路灯工程 | 1 | 项 | 340 | | | | | | | | | | |
| 2 | 路面恢复工程 | 1 | 项 | 6745 | | | | | | | | | | |
| 3 | 交通工程 | 1 | 项 | 59 | | | | | | | | | | |
| （三）前期费用 | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 项目建设管理费 | 1 | 项 | 69.8 | | | | | | | | | | |
| 2 | 项目前期工作咨询费 | 1 | 项 | 29 | | | | | | | | | | |
| 3 | 工程勘察费 | 1 | 项 | 112.3 | | | | | | | | | | |
| 4 | 设计费 | 1 | 项 | 337.03 | | | | | | | | | | |
| 5 | 工程监理费 | 1 | 项 | 240.1 | | | | | | | | | | |
| 6 | 施工图审查费 | 1 | 项 | 21.91 | | | | | | | | | | |
| 7 | 材料检验试验费 | 1 | 项 | 56.15 | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------|--|--|---|-----------------------------|----------------|--|----|----|--|----|--|--|--|
| 8 | 招标代理服务费 | 1 | 项 | 9.16 | | | | | | | | | |
| 9 | 临时设施费 | 1 | 项 | 33.69 | | | | | | | | | |
| 10 | 工程造价咨询费 | 1 | 项 | 21.39 | | | | | | | | | |
| 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 | 通讯管网收入 | 《各管线入廊费收费标准》 | | 0.02 | 0.4 | | | | | | | | |
| 2 | 电力管线收入 | 《各管线入廊费收费标准》 | | 0.059 | 1.18 | | | | | | | | |
| 3 | 管网维护费 | 《石家庄市城市地下综合管廊有偿使用费收费参考标准》的通知（石政办函〔2017〕152号） | | 0.00059 | 0.0118 | | | | | | | | |
| 4 | 停车位收入 | 《关于进一步完善机动车停放服务收费政策的实施意见》（冀发改价格〔2016〕1424号）和沧州市人民政府办公室《关于印发沧州市机动车停车场管理办法的通知》（沧政办〔2014〕45号） | | 0.031025 | 0.6205 | | | | | | | | |
| 5 | 智慧灯杆收入 | | | 0.034 | 0.68 | | | | | | | | |
| 融资收益保障倍数测算过程及结果 | 收益为 24,667.81 万元，融资本息为 16,200.00 万元，覆盖倍数为 1.52 | —— | | —— | —— | | —— | —— | | —— | | | |

（二）资金筹措方案

1. 项目资金来源。

河北肃宁经济开发区市政设施综合建设项目投资估算为 13430 万元，拟申请专项债券 10000 万元（其中 2023 年已发行 2000 万元，2024 年已发行 2000 万元，2025 年本次拟申债 2000 万元，其他批次拟申债 4000 万元），占总投资的 74.46%，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）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

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 | 13,430.00 | 100.00% | |
| 一、资本金 | 3,430.00 | 25.54% | |
| （一）自有资金 | 3,430.00 | 25.54% | |
| （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) | 10,000.00 | 74.46% | |
| (一)已发行专项债券 | 4,000.00 | 29.78% | |
| (二)本期拟发行专项债券 | 2,000.00 | 14.89% | |
| (三)后续拟发行专项债券 | 4,000.00 | 29.79% | |
| (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。

2022年6月10日，河北肃宁经济开发区管理委员会出具《关于河北肃宁经济开发区市政设施综合建设项目建议书的批复》(肃开管〔2022〕9号)，同意本项目建设，并对本项目的名称、建设地点、主要建设内容和规模及总投资及来源等内容作出批复。

2022年9月15日，河北肃宁经济开发区管理委员会出具《关于河北肃宁经济开发区市政设施综合建设项目变更可行性研究报告的批复》(肃开管〔2022〕20号)，同意本项目可行性研究报告，并对本项目的名称、建设地点、主要建设内容和规模及总投资及来源等内容作出批复。

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 2022 年 9 月-2025 年 12 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。

本项目由河北肃宁经济开发区管理委员会实施建设，项目为开发区市政基础设施建设，主要包括新建通讯管网 2.95 公里，电力管网 2.95 公里，给水管线 2.95 公里，雨水管线 5.9 公里，污水管线 5.9 公里，路面恢复等其他配套附属设施建设。本项目的建设对园区及周边区域的交通改善、整个路网系统的完善日显重要，其建设意义重大。同时该项目建设对美化肃宁经济开发区形象，带动园区扩展起着重要作用。本次融资项目的还款收入来源主要为通讯管网收入、电力管线收入、管网维护费、停车位收入和智慧灯杆收入。

2. 具体运营内容。

本次融资项目的还款收入来源主要为通讯管网收入、电力管线收入、管网维护费、停车位收入和智慧灯杆收入。

（1）通讯管网收入：河北肃宁经济开发区管理委员会根据路网工程建设通讯管网，给四个通讯运营商使用，包括移动、电信、联通、讯通使用。根据《各管线入廊费收费标准》，通讯管线每家通讯运营商按 50 万元/年收费，4 家通讯运营商每年收入 200 万元/年。

（2）电力管线收入：河北肃宁经济开发区管理委员会根据路网工程建

设电力管网给电力局及供电公司使用。根据《各管线入廊费收费标准》，电力管线 200 万元/公里，电力管线共 2.95 公里。电力管线收入为 $2.95 \times 200 = 590$ 万元/年。

（3）管网维护费：电路管网维护管理收入（日常维护收入）参照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》的通知（石政办函〔2017〕152 号），结合本项目实际情况，基于谨慎性原则，本项目日常维护费收入按照 2 万元/km/年收取，项目改造电缆路径总长约 2.95km，则日常维护费收入每年为 5.9 万元。

（4）停车位收入：根据《关于进一步完善机动车停放服务收费政策的实施意见》（冀发改价格〔2016〕1424 号）和沧州市人民政府办公室《关于印发沧州市机动车停车场管理办法的通知》（沧政办〔2014〕45 号），项目规划停车位 500 个，平均停车时间为 2 小时，周转次数为 5.0，每小时按 2 元收费标准，停车位使用率为 85%，则停车场收入为 $500 \times 20 \times 365 \times 0.85 / 10000 = 310.25$ 万元/年。

（5）智慧灯杆收入：项目沿路建设智慧灯杆，2.95 公里预计建设 170 个智慧灯杆。每个智慧灯杆广告每年收费 2 万元，170 个预计每年收益 340 万元/年。

（二）项目运营收益估算

1. 收入情况。

（1）专项收入。

河北肃宁经济开发区市政设施综合建设项目的专项收入为通讯管网收入、电力管线收入、管网维护费、停车位收入和智慧灯杆收入。具体如下：

项目运营收入表

单位：万元

| 年度 | 通讯管网收入 | 电力管线收入 | 管网维护费 | 停车位收入 | 智慧灯杆收入 | 合计 |
|--------|----------|-----------|--------|----------|----------|-----------|
| 2026 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2027 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2028 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2029 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2030 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2031 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2032 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2033 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2034 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2035 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2036 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2037 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2038 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2039 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2040 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2041 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2042 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2043 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2044 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 2045 年 | 200.00 | 590.00 | 5.90 | 310.25 | 340.00 | 1,446.15 |
| 合计 | 4,000.00 | 11,800.00 | 118.00 | 6,205.00 | 6,800.00 | 28,923.00 |

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及福利、动力费和日常维护费，具体如下：

(1) 工资及福利：员工预计 9 人，每人年薪 5 万元，共计约 45 万元/年。

(2) 动力费：项目智慧灯杆涉及的动力费每年预计 30 万元/年。

(3) 日常维护费：管网及智慧灯杆的日常维护，每年预计共 20 万元/年。

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%。基于谨慎性原则，所有费用按照 2.10% 的增长率进行预测。

本项目运营成本情况如下：

项目运营成本表

单位：万元

| 年度 | 工资及福利 | 动力费 | 日常维护费 | 合计 |
|--------|-------|-------|-------|--------|
| 2026 年 | 45.00 | 30.00 | 20.00 | 95.00 |
| 2027 年 | 45.95 | 30.63 | 20.42 | 97.00 |
| 2028 年 | 46.91 | 31.27 | 20.85 | 99.03 |
| 2029 年 | 47.90 | 31.93 | 21.29 | 101.12 |
| 2030 年 | 48.91 | 32.60 | 21.74 | 103.25 |
| 2031 年 | 49.94 | 33.28 | 22.20 | 105.42 |
| 2032 年 | 50.99 | 33.98 | 22.67 | 107.64 |
| 2033 年 | 52.06 | 34.69 | 23.15 | 109.90 |
| 2034 年 | 53.15 | 35.42 | 23.64 | 112.21 |
| 2035 年 | 54.27 | 36.16 | 24.14 | 114.57 |
| 2036 年 | 55.41 | 36.92 | 24.65 | 116.98 |
| 2037 年 | 56.57 | 37.70 | 25.17 | 119.44 |
| 2038 年 | 57.76 | 38.49 | 25.70 | 121.95 |
| 2039 年 | 58.97 | 39.30 | 26.24 | 124.51 |
| 2040 年 | 60.21 | 40.13 | 26.79 | 127.13 |
| 2041 年 | 61.47 | 40.97 | 27.35 | 129.79 |

| 年度 | 工资及福利 | 动力费 | 日常维护费 | 合计 |
|--------|----------|--------|--------|----------|
| 2042 年 | 62.76 | 41.83 | 27.92 | 132.51 |
| 2043 年 | 64.08 | 42.71 | 28.51 | 135.30 |
| 2044 年 | 65.43 | 43.61 | 29.11 | 138.15 |
| 2045 年 | 66.80 | 44.53 | 29.72 | 141.05 |
| 合计 | 1,104.54 | 736.15 | 491.26 | 2,331.95 |

3. 项目税费。

本项目适用增值税税率 13%、9%、6%，城建税 5%，附加税 5%，所得税税率 25%。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 | 所得税 | 合计 |
|--------|-----|-----|--------|--------|
| 2026 年 | | | | |
| 2027 年 | | | 29.33 | 29.33 |
| 2028 年 | | | 68.91 | 68.91 |
| 2029 年 | | | 68.38 | 68.38 |
| 2030 年 | | | 67.85 | 67.85 |
| 2031 年 | | | 67.31 | 67.31 |
| 2032 年 | | | 66.75 | 66.75 |
| 2033 年 | | | 66.19 | 66.19 |
| 2034 年 | | | 66.61 | 66.61 |
| 2035 年 | | | 69.02 | 69.02 |
| 2036 年 | | | 75.42 | 75.42 |
| 2037 年 | | | 84.80 | 84.80 |
| 2038 年 | | | 94.18 | 94.18 |
| 2039 年 | | | 103.54 | 103.54 |
| 2040 年 | | | 112.88 | 112.88 |
| 2041 年 | | | 122.22 | 122.22 |
| 2042 年 | | | 131.54 | 131.54 |
| 2043 年 | | | 140.84 | 140.84 |

| 年度 | 增值税 | 附加税 | 所得税 | 合计 |
|--------|--------|-------|----------|----------|
| 2044 年 | 5.66 | 0.68 | 148.96 | 155.30 |
| 2045 年 | 162.17 | 19.46 | 150.54 | 332.17 |
| 合计 | 167.83 | 20.14 | 1,735.27 | 1,923.24 |

4. 项目运营收益。

项目运营收益表

单位：万元

| 年度 | 项目收入 | 项目成本 | 项目税费 | 项目收益 |
|--------|-----------|----------|----------|-----------|
| 2026 年 | 1,446.15 | 95.00 | - | 1,351.15 |
| 2027 年 | 1,446.15 | 97.00 | 29.33 | 1,319.82 |
| 2028 年 | 1,446.15 | 99.03 | 68.91 | 1,278.21 |
| 2029 年 | 1,446.15 | 101.12 | 68.38 | 1,276.65 |
| 2030 年 | 1,446.15 | 103.25 | 67.85 | 1,275.05 |
| 2031 年 | 1,446.15 | 105.42 | 67.31 | 1,273.42 |
| 2032 年 | 1,446.15 | 107.64 | 66.75 | 1,271.76 |
| 2033 年 | 1,446.15 | 109.90 | 66.19 | 1,270.06 |
| 2034 年 | 1,446.15 | 112.21 | 66.61 | 1,267.33 |
| 2035 年 | 1,446.15 | 114.57 | 69.02 | 1,262.56 |
| 2036 年 | 1,446.15 | 116.98 | 75.42 | 1,253.75 |
| 2037 年 | 1,446.15 | 119.44 | 84.80 | 1,241.91 |
| 2038 年 | 1,446.15 | 121.95 | 94.18 | 1,230.02 |
| 2039 年 | 1,446.15 | 124.51 | 103.54 | 1,218.10 |
| 2040 年 | 1,446.15 | 127.13 | 112.88 | 1,206.14 |
| 2041 年 | 1,446.15 | 129.79 | 122.22 | 1,194.14 |
| 2042 年 | 1,446.15 | 132.51 | 131.54 | 1,182.10 |
| 2043 年 | 1,446.15 | 135.30 | 140.84 | 1,170.01 |
| 2044 年 | 1,446.15 | 138.15 | 155.30 | 1,152.70 |
| 2045 年 | 1,446.15 | 141.05 | 332.17 | 972.93 |
| 合计 | 28,923.00 | 2,331.95 | 1,923.24 | 24,667.81 |

5. 项目损益。

项目运营损益表

单位：万元

| 年份/项目 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营收入/成本/税金 | | | | | |
| 1.项目收入 | 1,446.15 | 1,446.15 | 1,446.15 | 1,446.15 | 1,446.15 |
| 2.项目成本 | 95.00 | 97.00 | 99.03 | 101.12 | 103.25 |
| 3.税金 | | | | | |
| 4.税息折旧及摊销前利润 | 1,351.15 | 1,349.15 | 1,347.12 | 1,345.03 | 1,342.90 |
| 二、折旧与摊销 | | | | | |
| 1.总折旧和摊销 | 671.50 | 671.50 | 671.50 | 671.50 | 671.50 |
| 2.息税前利润 | 679.65 | 677.65 | 675.62 | 673.53 | 671.40 |
| 三、利息支出 | | | | | |
| 1.利息费用 | 400.00 | 400.00 | 400.00 | 400.00 | 400.00 |
| 2.税前利润 | 279.65 | 277.65 | 275.62 | 273.53 | 271.40 |
| 四、企业所得税 | | | | | |
| 企业所得税 | | 29.33 | 68.91 | 68.38 | 67.85 |
| 五、净利润/净亏损 | 279.65 | 248.32 | 206.71 | 205.15 | 203.55 |

(续表)

| 年份/项目 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营收入/成本/税金 | | | | | |
| 1.项目收入 | 1,446.15 | 1,446.15 | 1,446.15 | 1,446.15 | 1,446.15 |
| 2.项目成本 | 105.42 | 107.64 | 109.90 | 112.21 | 114.57 |
| 3.税金 | | | | | |
| 4.税息折旧及摊销前利润 | 1,340.73 | 1,338.51 | 1,336.25 | 1,333.94 | 1,331.58 |
| 二、折旧与摊销 | | | | | |
| 1.总折旧和摊销 | 671.50 | 671.50 | 671.50 | 671.50 | 671.50 |
| 2.息税前利润 | 669.23 | 667.01 | 664.75 | 662.44 | 660.08 |
| 三、利息支出 | | | | | |
| 1.利息费用 | 400.00 | 400.00 | 400.00 | 396.00 | 384.00 |

| 年份/项目 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2.税前利润 | 269.23 | 267.01 | 264.75 | 266.44 | 276.08 |
| 四、企业所得税 | | | | | |
| 企业所得税 | 67.31 | 66.75 | 66.19 | 66.61 | 69.02 |
| 五、净利润/净亏损 | 201.92 | 200.26 | 198.56 | 199.83 | 207.06 |

(续表)

| 年份/项目 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营收入/成本/税金 | | | | | |
| 1.项目收入 | 1,446.15 | 1,446.15 | 1,446.15 | 1,446.15 | 1,446.15 |
| 2.项目成本 | 116.98 | 119.44 | 121.95 | 124.51 | 127.13 |
| 3.税金 | | | | | |
| 4.税息折旧及摊销前利润 | 1,329.17 | 1,326.71 | 1,324.20 | 1,321.64 | 1,319.02 |
| 二、折旧与摊销 | | | | | |
| 1.总折旧和摊销 | 671.50 | 671.50 | 671.50 | 671.50 | 671.50 |
| 2.息税前利润 | 657.67 | 655.21 | 652.70 | 650.14 | 647.52 |
| 三、利息支出 | | | | | |
| 1.利息费用 | 356.00 | 316.00 | 276.00 | 236.00 | 196.00 |
| 2.税前利润 | 301.67 | 339.21 | 376.70 | 414.14 | 451.52 |
| 四、企业所得税 | | | | | |
| 企业所得税 | 75.42 | 84.80 | 94.18 | 103.54 | 112.88 |
| 五、净利润/净亏损 | 226.25 | 254.41 | 282.52 | 310.60 | 338.64 |

(续表)

| 年份/项目 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 合计 |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 一、经营收入/成本/税金 | | | | | | |
| 1.项目收入 | 1,446.15 | 1,446.15 | 1,446.15 | 1,446.15 | 1,446.15 | 28,923.00 |
| 2.项目成本 | 129.79 | 132.51 | 135.30 | 138.15 | 141.05 | 2,331.95 |
| 3.税金 | | | | 6.34 | 181.63 | 187.97 |

| 年份/项目 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 合计 |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 4.利息折旧及摊销前利润 | 1,316.36 | 1,313.64 | 1,310.85 | 1,301.66 | 1,123.47 | 26,403.08 |
| 二、折旧与摊销 | | | | | | |
| 1.总折旧和摊销 | 671.50 | 671.50 | 671.50 | 671.50 | 671.50 | 13,430.00 |
| 2.息税前利润 | 644.86 | 642.14 | 639.35 | 630.16 | 451.97 | 12,973.08 |
| 三、利息支出 | | | | | | |
| 1.利息费用 | 156.00 | 116.00 | 76.00 | 40.00 | 12.00 | 5,760.00 |
| 2.税前利润 | 488.86 | 526.14 | 563.35 | 590.16 | 439.97 | 7,213.08 |
| 四、企业所得税 | | | | | | |
| 企业所得税 | 122.22 | 131.54 | 140.84 | 148.96 | 150.54 | 1,735.27 |
| 五、净利润/净亏损 | 366.64 | 394.60 | 422.51 | 441.20 | 289.43 | 5,477.81 |

四、项目融资与收益平衡财务评估

（一）融资成本测算

河北肃宁经济开发区市政设施综合建设项目拟使用专项债券金额10000 万元，其中：2023 年已发行 20 年期专项债券 2000 万元，2024 年已发行 20 年期专项债券 2000 万元,2025 年本次拟申请 20 年期专项债券 2000 万元，其他批次拟申请 20 年期专项债券 4000 万元。

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 年 | | 2,000.00 | | 2,000.00 | 40.00 | 40.00 |
| 2024 年 | 2,000.00 | 2,000.00 | | 4,000.00 | 120.00 | 120.00 |
| 2025 年 | 4,000.00 | 6,000.00 | | 10,000.00 | 280.00 | 280.00 |
| 2026 年 | 10,000.00 | | | 10,000.00 | 400.00 | 400.00 |
| 2027 年 | 10,000.00 | | | 10,000.00 | 400.00 | 400.00 |
| 2028 年 | 10,000.00 | | | 10,000.00 | 400.00 | 400.00 |
| 2029 年 | 10,000.00 | | | 10,000.00 | 400.00 | 400.00 |

| | | | | | | |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|
| 2030 年 | 10,000.00 | | | 10,000.00 | 400.00 | 400.00 |
| 2031 年 | 10,000.00 | | | 10,000.00 | 400.00 | 400.00 |
| 2032 年 | 10,000.00 | | | 10,000.00 | 400.00 | 400.00 |
| 2033 年 | 10,000.00 | | | 10,000.00 | 400.00 | 400.00 |
| 2034 年 | 10,000.00 | | 200.00 | 9,800.00 | 396.00 | 596.00 |
| 2035 年 | 9,800.00 | | 400.00 | 9,400.00 | 384.00 | 784.00 |
| 2036 年 | 9,400.00 | | 1,000.00 | 8,400.00 | 356.00 | 1,356.00 |
| 2037 年 | 8,400.00 | | 1,000.00 | 7,400.00 | 316.00 | 1,316.00 |
| 2038 年 | 7,400.00 | | 1,000.00 | 6,400.00 | 276.00 | 1,276.00 |
| 2039 年 | 6,400.00 | | 1,000.00 | 5,400.00 | 236.00 | 1,236.00 |
| 2040 年 | 5,400.00 | | 1,000.00 | 4,400.00 | 196.00 | 1,196.00 |
| 2041 年 | 4,400.00 | | 1,000.00 | 3,400.00 | 156.00 | 1,156.00 |
| 2042 年 | 3,400.00 | | 1,000.00 | 2,400.00 | 116.00 | 1,116.00 |
| 2043 年 | 2,400.00 | | 1,000.00 | 1,400.00 | 76.00 | 1,076.00 |
| 2044 年 | 1,400.00 | | 800.00 | 600.00 | 40.00 | 840.00 |
| 2045 年 | 600.00 | | 600.00 | 0.00 | 12.00 | 612.00 |
| 合计 | | 10,000.00 | 10,000.00 | | 6,200.00 | 16,200.00 |

1.本项目 2023 年已发行专项债规模 2000 万元，期限 20 年，在存续期内按每半年支付利息，存续期的后十年每年的还本日分别偿还债券本金 10%，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 |
|--------|------------|------------|----------|-------|------------|------------|
| 2023 年 | | | 2,000.00 | 4.00% | 40.00 | 40.00 |
| 2024 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2025 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2026 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2027 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2028 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2029 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2030 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2031 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2032 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2033 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2034 年 | 2,000.00 | 200.00 | 1,800.00 | 4.00% | 76.00 | 276.00 |

| | | | | | | |
|--------|----------|----------|----------|-------|----------|----------|
| 2035 年 | 1,800.00 | 200.00 | 1,600.00 | 4.00% | 68.00 | 268.00 |
| 2036 年 | 1,600.00 | 200.00 | 1,400.00 | 4.00% | 60.00 | 260.00 |
| 2037 年 | 1,400.00 | 200.00 | 1,200.00 | 4.00% | 52.00 | 252.00 |
| 2038 年 | 1,200.00 | 200.00 | 1,000.00 | 4.00% | 44.00 | 244.00 |
| 2039 年 | 1,000.00 | 200.00 | 800.00 | 4.00% | 36.00 | 236.00 |
| 2040 年 | 800.00 | 200.00 | 600.00 | 4.00% | 28.00 | 228.00 |
| 2041 年 | 600.00 | 200.00 | 400.00 | 4.00% | 20.00 | 220.00 |
| 2042 年 | 400.00 | 200.00 | 200.00 | 4.00% | 12.00 | 212.00 |
| 2043 年 | 200.00 | 200.00 | 0.00 | 4.00% | 4.00 | 204.00 |
| 合计 | | 2,000.00 | | | 1,240.00 | 3,240.00 |

2.本项目 2024 年已发行专项债规模 2000 万元，期限 20 年，在存续期内按每半年支付利息，存续期的后十年每年的还本日分别偿还债券本金 10%，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 |
|--------|------------|------------|----------|-------|------------|------------|
| 2024 年 | | | 2,000.00 | 4.00% | 40.00 | 40.00 |
| 2025 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2026 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2027 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2028 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2029 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2030 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2031 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2032 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2033 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2034 年 | 2,000.00 | | 2,000.00 | 4.00% | 80.00 | 80.00 |
| 2035 年 | 2,000.00 | 200.00 | 1,800.00 | 4.00% | 76.00 | 276.00 |
| 2036 年 | 1,800.00 | 200.00 | 1,600.00 | 4.00% | 68.00 | 268.00 |
| 2037 年 | 1,600.00 | 200.00 | 1,400.00 | 4.00% | 60.00 | 260.00 |
| 2038 年 | 1,400.00 | 200.00 | 1,200.00 | 4.00% | 52.00 | 252.00 |
| 2039 年 | 1,200.00 | 200.00 | 1,000.00 | 4.00% | 44.00 | 244.00 |
| 2040 年 | 1,000.00 | 200.00 | 800.00 | 4.00% | 36.00 | 236.00 |
| 2041 年 | 800.00 | 200.00 | 600.00 | 4.00% | 28.00 | 228.00 |
| 2042 年 | 600.00 | 200.00 | 400.00 | 4.00% | 20.00 | 220.00 |

| | | | | | | |
|--------|--------|-----------------|--------|-------|-----------------|-----------------|
| 2043 年 | 400.00 | 200.00 | 200.00 | 4.00% | 12.00 | 212.00 |
| 2044 年 | 200.00 | 200.00 | 0.00 | 4.00% | 4.00 | 204.00 |
| 合计 | | 2,000.00 | | | 1,240.00 | 3,240.00 |

3.本项目 2025 年本次拟申请专项债规模 2000 万元,其他批次拟申请专项债规模 4000 万元,期限 20 年,在存续期内按每半年支付利息,存续期的后十年每年的还本日分别偿还债券本金 10%,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 | | | 6,000.00 | 4.00% | 120.00 | 120.00 |
| 2026 年 | 6,000.00 | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 | 240.00 |
| 2027 年 | 6,000.00 | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 | 240.00 |
| 2028 年 | 6,000.00 | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 | 240.00 |
| 2029 年 | 6,000.00 | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 | 240.00 |
| 2030 年 | 6,000.00 | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 | 240.00 |
| 2031 年 | 6,000.00 | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 | 240.00 |
| 2032 年 | 6,000.00 | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 | 240.00 |
| 2033 年 | 6,000.00 | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 | 240.00 |
| 2034 年 | 6,000.00 | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 | 240.00 |
| 2035 年 | 6,000.00 | | 6,000.00 | 4.00% | 240.00 | 240.00 |
| 2036 年 | 6,000.00 | 600.00 | 5,400.00 | 4.00% | 228.00 | 828.00 |
| 2037 年 | 5,400.00 | 600.00 | 4,800.00 | 4.00% | 204.00 | 804.00 |
| 2038 年 | 4,800.00 | 600.00 | 4,200.00 | 4.00% | 180.00 | 780.00 |
| 2039 年 | 4,200.00 | 600.00 | 3,600.00 | 4.00% | 156.00 | 756.00 |
| 2040 年 | 3,600.00 | 600.00 | 3,000.00 | 4.00% | 132.00 | 732.00 |
| 2041 年 | 3,000.00 | 600.00 | 2,400.00 | 4.00% | 108.00 | 708.00 |
| 2042 年 | 2,400.00 | 600.00 | 1,800.00 | 4.00% | 84.00 | 684.00 |
| 2043 年 | 1,800.00 | 600.00 | 1,200.00 | 4.00% | 60.00 | 660.00 |
| 2044 年 | 1,200.00 | 600.00 | 600.00 | 4.00% | 36.00 | 636.00 |
| 2045 年 | 600.00 | 600.00 | 0.00 | 4.00% | 12.00 | 612.00 |
| 合计 | | 6,000.00 | | | 3,720.00 | 9,720.00 |

综上所述,本项目应还本息合计为 3240+3240+9720=16200 万元。

（二）收益与融资平衡情况

1. 项目收益情况。

河北肃宁经济开发区市政设施综合建设项目：本项目债券存续期内运营收入为 28,923.00 万元，运营成本 2,331.95 万元，税费 1,923.24 万元，共可实现净收益为 24,667.81 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：河北肃宁经济开发区市政设施综合建设项目用于资金平衡的相关收益为 24,667.81 万元，融资本息为 16,200.00 万元（计划融资 10,000.00 万元，利息 6,200.00 万元），覆盖倍数为 1.52。

（三）项目募投平衡情况

| | |
|------------------------|---|
| 项目名称 | 河北肃宁经济开发区市政设施综合建设项目 |
| 项目类型（一级） | 市政和产业园区基础设施 |
| 项目类型（二级） | 产业园区基础设施（主要支持国家级、省级产业园区基础设施） |
| 本只专项债券中用于该项目的金额（亿元） | 0.20000000 |
| 其中：用于符合条件的重大项目资本金额（亿元） | 0.00000000 |
| 项目简要描述 | 项目为开发区市政基础设施建设，主要包括新建通讯管网 2.95 公里，电力管网 2.95 公里，给水管线 2.95 公里，雨水管线 5.9 公里，污水管线 5.9 公里，路面恢复等其他配套附属设施建设 |
| 项目建设期 | 2022 年至 2025 年 |
| 项目运营期 | 2026 年至 2045 年 |

| | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|--------------------|-----------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------|----------------|-----------|--------------------|
| 本项目本次拟发行 债券期限（年） | | | 20 | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目 总投资（亿元） | | | 1.34300000 | | | | | | | | |
| 其中：不含专项债券 的项目资本金（亿 元） | | | 0.34300000 | | | | | | | | |
| 专项债券融资（亿 元） | | | 1.00000000 | | | | | | | | |
| 其他债务融资（亿 元） | | | 0.00000000 | | | | | | | | |
| 项目分年融资计划（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（亿 元） | | | | 0.2000 0000 | 0.2000 0000 | 0.6000 0000 | | | | | |
| 其他债务融资（亿 元） | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目 总收益（亿元） | | | 2.46680000 | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目分年收益（亿元） | | | | | | | | | | | |
| 2020 年 及 以 前 | | 2021 年 | | 2022 年 | | 2023 年 | | 2024 年 | | 2025 年 | |
| 2026 年 | 0.135 1000 0 | 2027 年 | 0.1320 0000 | 2028 年 | 0.1278 0000 | 2029 年 | 0.1277 0000 | 2030 年 | 0.1275 0000 | 2031 年 | 0.127 3000 0 |
| 2032 年 | 0.127 2000 0 | 2033 年 | 0.1270 0000 | 2034 年 | 0.1267 0000 | 2035 年 | 0.1263 0000 | 2036 年 | 0.1254 0000 | 2037 年 | 0.124 2000 0 |
| 2038 年 | 0.123 0000 0 | 2039 年 | 0.1218 0000 | 2040 年 | 0.1206 0000 | 2041 年 | 0.1194 0000 | 2042 年 | 0.1182 0000 | 2043 年 | 0.117 0000 0 |
| 2044 年 | 0.115 3000 | 2045 年 | 0.0973 0000 | 2046 年 | | 2047 年 | | 2048 年 | | 2049 年 | |

| | | | | | | | | | | | |
|----------------------|---|--|------------|-------|------------------------|-------|--|-------|--|----------|--|
| | 0 | | | | | | | | | | |
| 2050年 | | 2051年 | | 2052年 | | 2053年 | | 2054年 | | 2055年及以后 | |
| | | | | | 债券存续期内项目总收益/项目总投资 | | | | | 1.84 | |
| 债券存续期内项目总债务融资本息（亿元） | | | 1.62000000 | | 债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息 | | | | | 1.52 | |
| 债券存续期内项目总债务融资本金（亿元） | | | 1.00000000 | | 债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金 | | | | | 2.47 | |
| 债券存续期内项目总地方债融资本息（亿元） | | | 1.62000000 | | 债券存续期内项目总收益/项目总地方债融资本息 | | | | | 1.52 | |
| 债券存续期内项目总地方债融资本金（亿元） | | | 1.00000000 | | 债券存续期内项目总收益/项目总地方债融资本金 | | | | | 2.47 | |
| 项目收益预测依据 | | 项目建成投入运营后，收入来源主要为通讯管网收入、电力管线收入、管网维护费、停车位收入和智慧灯杆收入。 | | | | | | | | | |

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。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 | 23,221.66 | 24,667.81 | 24,551.21 | 24,667.81 |
| 偿债资金合计 | 23,221.66 | 24,667.81 | 24,551.21 | 24,667.81 |

| 敏感性分析 | 敏感性变化比率 | | | |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 债券还本付息额 | 16,200.00 | 16,200.00 | 16,200.00 | 16,510.00 |
| 经营收入偿还的债券本息额 | 16,200.00 | 16,200.00 | 16,200.00 | 16,510.00 |
| 债券本息覆盖率 | 1.43 | 1.52 | 1.52 | 1.49 |

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衡财政局、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。

河北肃宁经济开发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

本项目由河北肃宁经济开发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。肃宁县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。河北肃宁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

肃宁县财政局会同资产管理部门河北肃宁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

肃宁县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。肃宁县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。