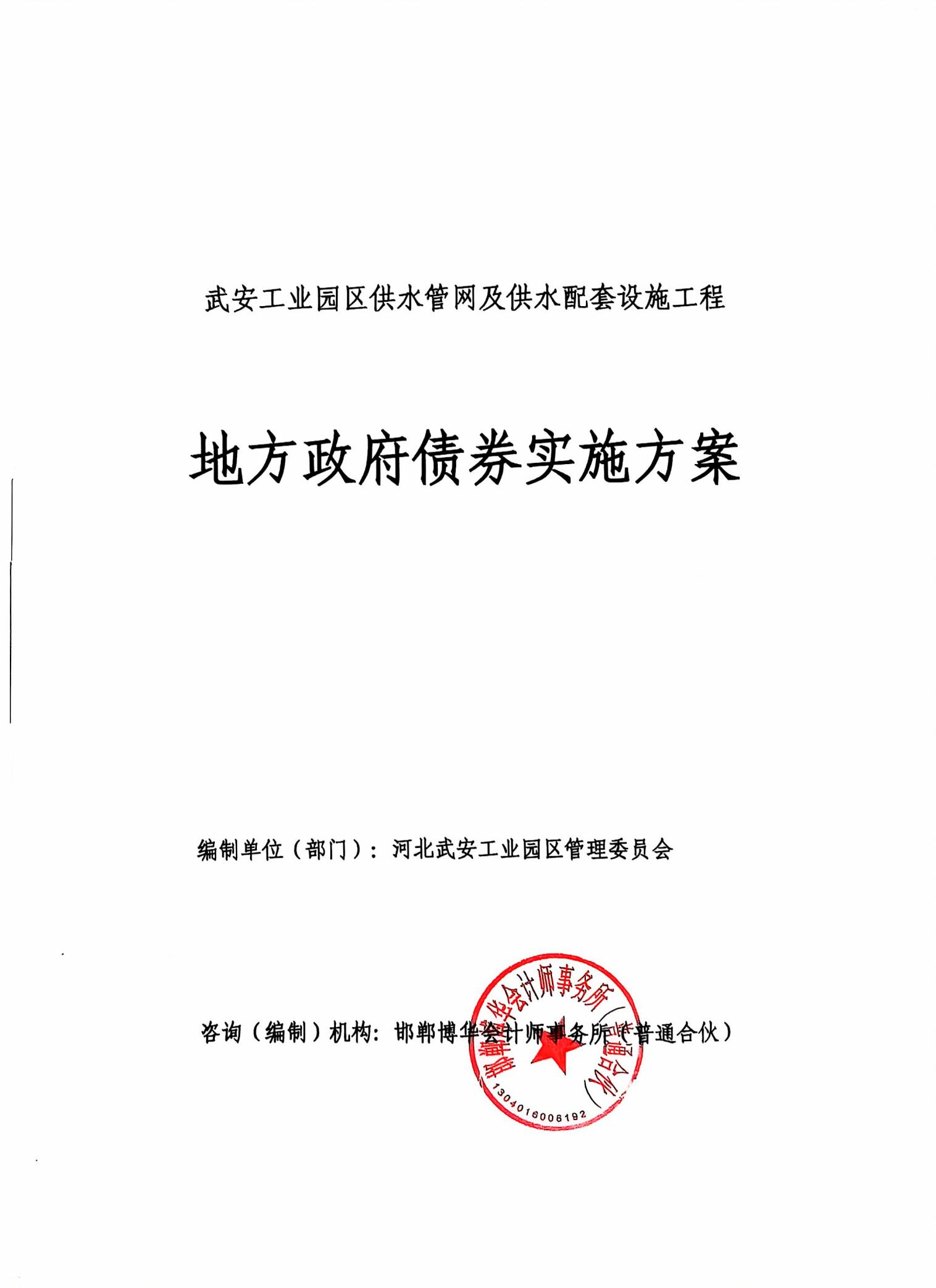
****

**目录**

**[一、债券基本情况 1](#_Toc1174)**

[（一）债券基本信息 1](#_Toc12643)

[（二）项目基本信息 1](#_Toc25182)

**[二、项目建设背景及建设必要性 2](#_Toc32693)**

[（一）项目建设背景 2](#_Toc21385)

[（二）项目建设的必要性 3](#_Toc24177)

**[三、项目基本情况 5](#_Toc19650)**

[（一）项目名称 5](#_Toc11816)

[（二）项目单位 5](#_Toc14490)

[（三）项目规划审批 5](#_Toc12869)

[（四）项目规模与主要建设内容 7](#_Toc19308)

[（五）项目建设期 7](#_Toc14832)

**[四、项目投资估算及资金筹措方案 7](#_Toc6959)**

[（一）投资估算 7](#_Toc8447)

[（二）资金筹措方案 8](#_Toc17173)

[（三）资金管理方案 9](#_Toc29106)

**[五、项目预期收益、成本及融资平衡情况 10](#_Toc22761)**

[（一）项目运营收入预测 10](#_Toc29963)

[（二）项目运营成本预测 11](#_Toc27267)

[（三）项目收益预测 12](#_Toc12016)

[（四）项目还本付息情况 16](#_Toc11223)

[（五）项目融资平衡测算情况 17](#_Toc27789)

[（六）其他需要说明的事项 21](#_Toc604)

[（七）总体评价 21](#_Toc32393)

**[六、专项债券使用与项目收入缴库安排 21](#_Toc16617)**

**[七、项目风险分析 22](#_Toc17923)**

[（一）风险评估情况 22](#_Toc16184)

[（二）风险控制措施 22](#_Toc12927)

[（三）敏感性分析 23](#_Toc4775)

**[八、投资者保护措施（还款保障计划） 24](#_Toc38)**

**[九、信息披露计划及主管部门责任 24](#_Toc6649)**

[（一）信息披露计划 24](#_Toc16637)

[（二）主管部门责任 27](#_Toc23586)

**[十、事前绩效评价情况 28](#_Toc20752)**

**[十一、编制文件依据 29](#_Toc31327)**

# 一、债券基本情况

## （一）债券基本信息

|  |  |
| --- | --- |
| 项目名称 | 武安工业园区供水管网及供水配套设施工程 |
| 发行规模 | 2,800.00万元 |
| 募集资金用途 | 项目建设 |
| 债券期限 | 10年 |
| 债券利率 | 2.10% |
| 还本付息方式 | 每年付息，最后一年还本 |

## （二）项目基本信息

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 项目类型 | | | | | | | | 基础设施建设 | | | | | | | | | |
| 本只专项债券用于该项目的金额 | | | | | | | | 2,800.00万元 | | | | | | | | | |
| 其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额 | | | | | | | | 0.00万元 | | | | | | | | | |
| 项目简要描述 | | | | | | | | 供水管网及供水配套设施建设 | | | | | | | | | |
| 项目建设期 | | | | | | | | 2024年11月-2027年1月 | | | | | | | | | |
| 项目运营期 | | | | | | | | 2027年2月-2040年1月 | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总投资 | | | | | | | | 6,100.00万元 | | | | | | | | | |
| 其中：不含专项债券的项目资本金 | | | | | | | | 1,220.00万元 | | | | | | | | | |
| 专项债券融资 | | | | | | | | 2,800.00万元 | | | | | | | | | |
| 项目分年融资计划： | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|  | | | | | | | | 以前年度 | | | | | 今年 | | | | |
| 专项债券融资 | | | | | | | | 0.00万元 | | | | | 2,800.00万元 | | | | |
| 债券存续期内项目总收益 | | | | | | | | 12,224.31万元 | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目分年收益（单位：万元）： | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2025年 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 2030年 | | 2031年 | | 2032年 | | 2033年 | | | 2034年 | | 2035年 | |
|  |  | 963.57 | 1227.38 | 1419.60 | | 1435.63 | 1435.63 | | | 1435.63 | | 1435.63 | | | 1435.63 | | 1435.63 |
| 债券存续期内项目总债务融资本息 | | | | | | | 3,388.00万元 | | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总债务融资本金 | | | | | | | 2,800.00万元 | | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总地方债券融资本息 | | | | | | | 3,388.00万元 | | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总地方债券融资本金 | | | | | | | 2,800.00万元 | | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总收益/项目总投资 | | | | | | | 2.00 | | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息 | | | | | | | 3.61 | | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金 | | | | | | | 4.37 | | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息 | | | | | | | 3.61 | | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金 | | | | | | | 4.37 | | | | | | | | | | |

# 二、项目建设背景及建设必要性

## （一）项目建设背景

武安工业园区是河北省首批省级经济开发区之一，以精品钢材、装备制造、新能源为主导产业，现有新兴铸管、普阳钢铁、龙凤山铸业、格力精密装备、格力钛新能源等入区企业169家，拥有6家中国500强企业和11家中国民营500强企业。

随着城镇化、工业化进程的推进，武安工业园区的建设，人口迅速增加，城市水务发展面临巨大的压力，供水设施不完善碍了当地经济产业的发展，结合武安工业园区整体规划，充分考虑园区发展实际，园区目前的基础设施现状及管理水平不能适应未来的城市用水需求，其主要表现在供水应急设施不足、自来水安全饮用水水平不高等问题。因此，加强基础设施的建设，完善提升供水设备已势在必行。

为了满足当地工业生产、居民生活用水需要，促进社会经济的发展，改善当地投资环境，提高人民生活水平，实现可持续发展战略，本着稳步推进武安工业园区供水建设进程，利用政策、技术、管理等优势，把供水设施提升改造与智慧化应用服务提升相结合、提高水质水量保障水平与水资源充分利用相结合，建立适合工业园区的用水安全保障体系。

## （二）项目建设的必要性

1.城市发展的需要

武安市城市化进程快速推进，离不开优质的城市基础设施配套，城市基础设施的建设将是实现城市经济效益、社会效益和环境效益三者统一的必要条件，在城市的经济发展中起着重要作用，作为城市基础建设不可缺少的构成部分，城市给排水设施在城市现代化进程的发展起着举足轻重的作用，它是保护人类生存环境，提高人民物质生活水平的重要前提，是衡量现代化城市水平的重要标志之一，保证道路给排水管道系统不仅可以完美地进行城市防涝防汛的基本任务。面对武安市人口不断增加，经济飞速发展，对水资源需求逐步增加，导致给排水之间的矛盾日益突出，而全面提升给排水设施建设质量，对缓解矛盾起到相当大的作用，成为基础设施建设中不可忽视的关键环节之一，也是摆在市政工作者面前的一个重要课题。

2.是保障居民饮水安全的需要

饮水更安全，供水更有保障，关乎每一位群众的生产生活，更是助力乡村振兴、增进民生福祉的关键。党的二十届三中全会提出“健全监管体制机制，健全重大水利工程建设、运行、管理机制”。正是对更安全供水的重要指引。省水利厅相关负责人介绍，全省水利系统将切实把思想和行动统一到党中央决策部署上来，坚定不移贯彻落实“十六字”治水思路，奋力为推进中国式现代化实践提供坚实水利保障。

当前园区内部分村庄饮用水采用的依然是地下井饮用水，存在一定的供水风险，项目建设既能满足居民生产生活用水，又能为工业生产提供有力保障。

3.是工业园区发展的需要

武安工业园区以新能源、新材料、高端装备制造等为主导产业，重点企业有格力钛新能源邯郸产业园、创业服务中心科技型中小企业集群、曹公泉区域装备制造产业集群。现有格力钛新能源、鼎润智能装备制造、富隆装备制造等入驻企业76家，其中规上企业19家。辖区内建有创业服务中心4个基地，建有51栋单层厂房、13栋多层厂房、326套专家公寓，建筑面积60万平方米。青龙山工业园。位于武安市西部，省批准面积18.67平方公里，以精品钢材深加工、精密铸造、智能装备制造等为主导产业，配套发展新型建材和仓储物流产业。现有冀南钢铁、河北钜兴装备制造、格力（武安）精密装备制造产业基地等规上企业28家。南洺河工业园。位于武安市西南部，省批准面积31.5平方公里，以钢铁精深加工、煤炭精深加工、新材料产业为主导产业，配套发展仓储物流业。现有普阳钢铁、太行钢铁、华丰新能源等规上企业32家。

企业的发展离不开水、电、路、气、网等配套设施建设，本项目的建设对园区内企业用水需求提供安全保障。

综上所述，建设武安工业园区供水管网是十分重要的、必要的，它的建设与顺利进行必将产生巨大的社会效益和环境效益，其功在当今，利在千秋。

# 三、项目基本情况

## （一）项目名称

武安工业园区供水管网及供水配套设施工程。

## （二）项目单位

河北武安工业园区管理委员会。

## （三）项目规划审批

1.项目审批情况

2024年11月8日，武安市行政审批局出具了《关于武安工业园区供水管网及供水配套设施工程项目建议书的批复》（武审投批复〔2024〕107号）。

2.项目备案信息

（1）项目基本信息【2411-130481-89-01-123742】

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 核准目录 | 县级政府投资的其他建设项目 | | |
| 项目名称 | 武安工业园区供水管网及供水配套设施工程 | | |
| 项目类别 | 审批 | 建设性质 | 新建 |
| 国标行业 | 其他水的处理、利用与分配 | 所属行业 | 城建 |
| 产业结构调整指导目录 | 允许类 | | |
| 项目属性 | 其他项目 | 总建筑面积 | 6098.12㎡ |
| 建设地点 | 邯郸市-武安市工业园区 | 详细地址 | 河北省邯郸市武安工业园区 |
| 建设规模及内容 | 项目新建供水厂一座，设计规模为10000m3/d，主要建设内容包含加药间一座、脱水机房一座、机修车间一座、送水泵房一座、深度处理车间一座、净水车间一座、清水池一座、全地下废水调节池、综合用房一座等，铺设水源管约3.1公里(DN700,球墨铸铁管)。 | | |
| 拟开工日期 | 2024-11 | 拟建成日期 | 2027-01 |

（2）项目资金情况

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 总投资（万元） | 6,100.00 | 项目资本金（万元） | 1,220.00 |
| 固定资产投资(万元) | 6,100.00 | 铺底流动资金(万元) | 0.00 |
| 资金来源 | 市财政资金及上级支持资金。 | | |
| 政府补助金额(万元) | 0.00 | | |
| 资金说明 | 市财政资金及上级支持资金 | | |

（3）项目（法人）单位信息

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 项目（法人）单位 | 河北武安工业园区管理委员会 | 项目单位性质 | 其他 |
| 项目法人证照类型 | 统一社会信用代码 | 项目法人证照号码 | 11130481401839544B |
| 法定代表人 | 姚振军 | 法定代表人联系手机 | 18031065698 |
| 项目负责人 | 史利宁 | 负责人联系手机 | 18031065698 |

## （四）项目规模与主要建设内容

项目新建供水厂一座，设计规模为10000m³/d，主要建设内容包含加药间一座、脱水机房一座、机修车间一座、送水泵房一座、深度处理车间一座、净水车间一座、清水池一座、全地下废水调节池、综合用房一座，铺设水源管约3.1公里（DN700,球墨铸铁管）。

## （五）项目建设期

本项目建设期为27个月，预计工期为2024年11月至2027年1月。

# 四、项目投资估算及资金筹措方案

## （一）投资估算

1.编制依据及原则

根据本项目可行性研究报告，投资估算编制依据为：

（1）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）（2006年7月3日国家发改委和建设部发改投资〔2006〕1325号文）；

（2）发改投资规〔2023〕304号文颁发的《国家发展改革委关于印发投资项目可行性研究报告编写大纲及说明的通知》；

（3）《河北省建设项目概算其他费用定额》河北省建设厅、河北省发展和改革委员会（冀建质〔2018〕53号）；

（4）国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知（发改价格〔2015〕299号）文；

（5）2018年《河北省建筑工程概算定额》及现行概算指标；

（6）2018年《河北省安装工程概算定额》及现行概算指标；

（7）2018年《河北省建设项目概算其他费用定额》；

（8）《基本建设项目建设成本管理规定》（财建〔2016〕504号）；

（9）《国家发展改革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）文；

（10）参照项目所在地目前的土建工程造价实际水平，以类似工程经验估算法并结合不同的建筑面积，进行估算；

（11）设备价格来源于厂方报价；

（12）勘查设计费、前期咨询费、监理费、环评费、招标代理费等参考有关收费文件根据市场价估算；

（13）预备费为建设工程费和其他费之和的8%。

2.估算总额

根据项目可行性研究报告，本项目估算总投资金额6,100.00万元，其中，工程费用4,838.11万元，工程建设其他费用809.82万元，预备费452.07万元。

## （二）资金筹措方案

1.资金筹措原则

（1）项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

（2）发行政府专项债券向社会筹资。

2.资金来源

考虑资金成本，结合项目实际情况，为减轻财务负担，提高资金流动性，本项目业主单位根据国家有关规定，初步确定项目资金来源如下：

**表1：资金结构表**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 资金结构 | 金额（万元） | 占比 | 备注 |
| 财政资本金 | 1,220.00 | 20.00% |  |
| 地方政府债券 | 2,800.00 | 45.90% |  |
| 财政另行筹措 | 2,080.00 | 34.10% |  |
| 估算总投资 | 6,100.00 | 100% |  |

## （三）资金管理方案

在本项目实施进程中，项目资金收支管理严格执行财政部有关规定和地方政府债券资金使用要求，主要有以下方案措施：

1.完善资金管理制度

本项目的项目收入、债券资金还本、付息以及费用支出通过财政收支科目进行管理，严格遵循财政预决算管理制度。项目在执行过程中，应制定资金使用计划，制定完善的资金管理制度，并凭借经济、行政和法律三种约束手段，把资金落到实处。

2.强化资金管理措施

合理控制工程造价，项目的投资控制着重是在承发包阶段和施工阶段采取有效措施，随时纠正发生的偏差，把工程造价的发生控制在造价限额以内，以求在工程项目建设中取得较好的投资效益和社会效益。

采取“封闭式”资金管理。项目建设资金开设专用账户，专款专用。制定每月用款计划，确保建设资金足额，恰当、适时用于项目。

项目单位严格按照规定用途使用项目资金，不得挪用。依据规划、控制和协调等管理职能手段，在项目的准备、实施的全过程中，根据目标工期编制合理的项目进度计划，定期收集反映实际进度的有关数据，对进度进行控制。

3.各部门加强协调配合

由财政部门负责项目投资监管，根据项目单位提出资金使用需求进行资金审核和拨付，保障资金使用目标的实现，提高资金使用效益。

加强各级责任人间的协调与配合，使“责、权、利”相对等的原则得以充体现。在项目实施期间，组织内部各单位、各部门之间，专业与专业间、环节与环节间，积极有效的组织协调、排除障碍、解决矛盾，保证实现建设项目的各项预期目标。

4.资金使用公开披露

每年根据相关规定向社会公开本项目资金使用情况，以及地方政府债券发行情况、期限结构、债券资金使用、项目收支、偿还等情况，主动接受监督。

# 五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

## （一）项目运营收入预测

项目供水量10000m³/d，居民用水量按1800m³/d测算，非居民用水量按7200m³/d测算，特种行业按1000m³/d测算。

根据《河北省城市污水处理费收费管理办法》，居民生活用水价格4.05元/m³，非居民生活用水价格8.4元/m³，特殊行业用水价格26元/m³。

1.居民用水收费

1800m³/d×365×4.05元/m³÷10000=266.09万元。

1. 非居民用水收费

7200m³/d×365×8.4元/m³÷10000=2207.52万元。

1. 特种行业用水收费

1000m³/d×365×26元/m³÷10000=949万元。

合计收费约3,422.61万元。

## （二）项目运营成本预测

1.外购电费和水费

项目年消耗电量198.07万kWh/a，电费单价0.56元/kWh计算。

年电费：年用电量\*电费单价=198.07万kWh/a\*0.56元/kWh=110.92万元。

项目年消耗水量：0.5万m³/a，水费单价8.4元/m³计算。

年水费：年用水量\*水费单价=0.5万m³/a\*8.4元=4.2万元。

年外购总费用：115.12万元。

2.人员工资及福利费

项目职工约49人，工资、福利费按5万元/人计算，合计约245.00万元。

3.运营管理成本

项目运营成本按营业收入的5%计算；经测算，项目运营成本为171.13万元。

4.修理费

项目修理费按建设投资的5%计算；经测算，项目年修理费为241.71万元。

5.其他药剂费等制造成本，按一吨0.5元计算，约182.50万元。

6.污水处理费：合计521.58万元。

7.增值税及附加税：

增值税按税率为9%计，计为297.67万元；

城市维护建设税按增值税的7%计，计为20.84万元；

教育费附加按增值税的3%计，计为8.93万元；

水资源税10000m³/d\*365\*0.5元，计为182.5万元。

## （三）项目收益预测

项目收益预测情况见下表：

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **表2：项目收益预测表** | | | | | | | | | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 单位：万元 |  |
| 序号 | 项目名称 | 债券存续期预测数据 | | | | | | | | | | | | |
| 2024年 | 2025年 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 2030年 | 2031年 | 2032年 | 2033年 | 2034年 | 2035年 | 合计 |
| 一 | 项目运营收入 | - | - | - | 2,291.62 | 2,786.40 | 3,098.89 | 3,124.94 | 3,124.94 | 3,124.94 | 3,124.94 | 3,124.94 | 3,124.94 | 26,926.55 |
| 1 | 水销售收入 | - | - | - | 2,291.62 | 2,786.40 | 3,098.89 | 3,124.94 | 3,124.94 | 3,124.94 | 3,124.94 | 3,124.94 | 3,124.94 | 26,926.55 |
| 二 | 项目运营成本 | - | - | - | 1,328.05 | 1,559.03 | 1,679.30 | 1,689.31 | 1,689.31 | 1,689.31 | 1,689.31 | 1,689.31 | 1,689.31 | 14,702.24 |
| 1 | 外购电费和水费 | - | - | - | 84.42 | 102.65 | 114.17 | 115.12 | 115.12 | 115.12 | 115.12 | 115.12 | 115.12 | 991.96 |
| 1.1 | 电费 | - | - | - | 81.34 | 98.90 | 110.00 | 110.92 | 110.92 | 110.92 | 110.92 | 110.92 | 110.92 | 955.76 |
| 1.2 | 水费 | - | - | - | 3.08 | 3.75 | 4.17 | 4.20 | 4.20 | 4.20 | 4.20 | 4.20 | 4.20 | 36.20 |
| 2 | 人员工资及福利费 | - | - | - | 224.58 | 245.00 | 245.00 | 245.00 | 245.00 | 245.00 | 245.00 | 245.00 | 245.00 | 2,184.58 |
| 3 | 运营管理成本 | - | - | - | 125.50 | 152.59 | 169.70 | 171.13 | 171.13 | 171.13 | 171.13 | 171.13 | 171.13 | 1,474.57 |
| 4 | 修理费 | - | - | - | 221.57 | 241.71 | 241.71 | 241.71 | 241.71 | 241.71 | 241.71 | 241.71 | 241.71 | 2,155.25 |
| 5 | 其他制造成本 | - | - | - | 133.83 | 162.73 | 180.98 | 182.50 | 182.50 | 182.50 | 182.50 | 182.50 | 182.50 | 1,572.54 |
| 6 | 污水处理费 | - | - | - | 382.49 | 465.08 | 517.23 | 521.58 | 521.58 | 521.58 | 521.58 | 521.58 | 521.58 | 4,494.28 |
| 7 | 项目税费 | - | - | - | 155.66 | 189.27 | 210.51 | 212.27 | 212.27 | 212.27 | 212.27 | 212.27 | 212.27 | 1,829.06 |
| 7.1 | 城市维护建设税 | - | - | - | 15.28 | 18.58 | 20.67 | 20.84 | 20.84 | 20.84 | 20.84 | 20.84 | 20.84 | 179.57 |
| 7.2 | 教育费附加 | - | - | - | 6.55 | 7.96 | 8.86 | 8.93 | 8.93 | 8.93 | 8.93 | 8.93 | 8.93 | 76.95 |
| 7.3 | 水资源税 | - | - | - | 133.83 | 162.73 | 180.98 | 182.50 | 182.50 | 182.50 | 182.50 | 182.50 | 182.50 | 1,572.54 |
| 三 | 项目收益 | - | - | - | 963.57 | 1,227.37 | 1,419.59 | 1,435.63 | 1,435.63 | 1,435.63 | 1,435.63 | 1,435.63 | 1,435.63 | 12,224.31 |

## （四）项目还本付息情况

本项目本期拟发行专项债券2,800.00万元。假设债券发行期限为10年，年利率为2.10%，按照债券发行要求，专项债券每年付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况见下表：

**表3：专项债券还本付息测算表**

单位：万元

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 项目  计算期 | 期初本金金额 | 本期发行债券 | 本期偿还本金 | 期末本金金额 | 融资利率 | 应付利息 | 本息合计 |
| 2025年 |  | 2,800.00 |  | 2,800.00 | 2.10% |  | - |
| 2026年 | 2,800.00 |  |  | 2,800.00 | 2.10% | 58.80 | 58.80 |
| 2027年 | 2,800.00 |  |  | 2,800.00 | 2.10% | 58.80 | 58.80 |
| 2028年 | 2,800.00 |  |  | 2,800.00 | 2.10% | 58.80 | 58.80 |
| 2029年 | 2,800.00 |  |  | 2,800.00 | 2.10% | 58.80 | 58.80 |
| 2030年 | 2,800.00 |  |  | 2,800.00 | 2.10% | 58.80 | 58.80 |
| 2031年 | 2,800.00 |  |  | 2,800.00 | 2.10% | 58.80 | 58.80 |
| 2032年 | 2,800.00 |  |  | 2,800.00 | 2.10% | 58.80 | 58.80 |
| 2033年 | 2,800.00 |  |  | 2,800.00 | 2.10% | 58.80 | 58.80 |
| 2034年 | 2,800.00 |  |  | 2,800.00 | 2.10% | 58.80 | 58.80 |
| 2035年 | 2,800.00 |  | 2,800.00 | - | 2.10% | 58.80 | 2,858.80 |
| 合计 |  | 2,800.00 | 2,800.00 |  |  | 588.00 | 3,388.00 |

## （五）项目融资平衡测算情况

项目融资平衡测算情况见下表：

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **表4：项目融资平衡测算表** | | | | | | | | | | | | | |  |
| 单位：万元 | | | | | | | | | | | | | |  |
| 序号 | 项目名称 | 债券存续期内预测数据 | | | | | | | | | | | | |
| 2024年 | 2025年 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 2030年 | 2031年 | 2032年 | 2033年 | 2034年 | 2035年 | 合计 |
| 一 | 经营活动产生的现金流 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1 | 经营活动产生的现金净流量 | - | - | - | 963.57 | 1,227.37 | 1,419.59 | 1,435.63 | 1,435.63 | 1,435.63 | 1,435.63 | 1,435.63 | 1,435.63 | 12,224.31 |
| 1.1 | 现金流入 | - | - | - | 2,291.62 | 2,786.40 | 3,098.89 | 3,124.94 | 3,124.94 | 3,124.94 | 3,124.94 | 3,124.94 | 3,124.94 | 26,926.55 |
| 1.1.1 | 总收入 | - | - | - | 2,291.62 | 2,786.40 | 3,098.89 | 3,124.94 | 3,124.94 | 3,124.94 | 3,124.94 | 3,124.94 | 3,124.94 | 26,926.55 |
| 1.2 | 现金流出 | - | - | - | 1,328.05 | 1,559.03 | 1,679.30 | 1,689.31 | 1,689.31 | 1,689.31 | 1,689.31 | 1,689.31 | 1,689.31 | 14,702.24 |
| 1.2.1 | 运营成本 | - | - | - | 1,328.05 | 1,559.03 | 1,679.30 | 1,689.31 | 1,689.31 | 1,689.31 | 1,689.31 | 1,689.31 | 1,689.31 | 14,702.24 |
| 二 | 投资活动产生的现金流 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | - |
| 2 | 投资活动现金净流量 | -244.44 | -1,466.66 | -4,051.28 | -337.62 | - | - | - | - | - | - | - | - | -6,100.00 |
| 2.1 | 投资活动现金流入 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | - |
| 2.2 | 现金流出 | 244.44 | 1,466.66 | 4,051.28 | 337.62 | - | - | - | - | - | - | - | - | 6,100.00 |
| 2.2.1 | 建设投资 | 244.44 | 1,466.66 | 4,051.28 | 337.62 |  |  |  |  |  |  |  |  | 6,100.00 |
| 三 | 融资活动产生的现金流 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | - |
| 3 | 融资活动产生的现金净流量 | 3,300.00 | 2,800.00 | -58.80 | -58.80 | -58.80 | -58.80 | -58.80 | -58.80 | -58.80 | -58.80 | -58.80 | -2,858.80 | 2,712.00 |
| 3.1 | 现金流入 | 3,300.00 | 2,800.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6,100.00 |
| 3.1.1 | 资本金流入 | 1,220.00 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,220.00 |
| 3.1.2 | 贷款流入 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | - |
| 3.1.3 | 专项债券流入 |  | 2,800.00 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 2,800.00 |
| 3.1.4 | 其他流入 | 2,080.00 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 2,080.00 |
| 3.2 | 现金流出 | - | - | 58.80 | 58.80 | 58.80 | 58.80 | 58.80 | 58.80 | 58.80 | 58.80 | 58.80 | 2,858.80 | 3,388.00 |
| 3.2.1 | 偿还债券本金 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 2,800.00 | 2,800.00 |
| 3.2.2 | 偿还债券利息 | - | - | 58.80 | 58.80 | 58.80 | 58.80 | 58.80 | 58.80 | 58.80 | 58.80 | 58.80 | 58.80 | 588.00 |
| 四 | 期末现金流量合计 | 3,055.56 | 1,333.34 | -4,110.08 | 567.15 | 1,168.57 | 1,360.79 | 1,376.83 | 1,376.83 | 1,376.83 | 1,376.83 | 1,376.83 | -1,423.17 | 8,836.31 |
| 五 | 累计剩余现金 | 3,055.56 | 4,388.90 | 278.82 | 845.97 | 2,014.54 | 3,375.33 | 4,752.16 | 6,128.99 | 7,505.82 | 8,882.65 | 10,259.48 | 8,836.31 | 8,836.31 |
| 六 | 本息覆盖倍数 | 3.61 | | | | | | | | | | | |  |

## （六）其他需要说明的事项

1.项目建设期利息通过项目自有资金解决。

2.各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

## （七）总体评价

本项目收入来源主要为管网租赁收入，项目建设资金包括项目自筹资金及融资资金。通过对项目管网租赁收入和相关运营成本费用的估算，测得本项目可用于资金平衡的相关收益（息税折旧摊销前净利润）为12,224.31万元，融资本息合计为3,388.00万元，预期项目收益覆盖融资本息倍数达到3.61倍。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目可以通过发行专项债券的方式，以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以管网租赁收入所对应的充足、稳定的现金流入作为后续还本付息的资金来源。

# 六、专项债券使用与项目收入缴库安排

项目单位（包括项目单位的管理单位）保证严格按照政府债券管理相关规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，项目单位（包括项目单位的管理单位）应以本方案中的项目收入按照对应的缴库科目上缴财政，按时、足额支付政府专项债券本息。

# 七、项目风险分析

## （一）风险评估情况

1.利率变动的风险。在地方政府债券存续期内,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。

2.地方政府债务风险。该风险是指地方政府承担债务但无能力按期还本付息的可能性以及相应产生的后果,如果地方政府过度举债而无法及时偿还,有可能导致政府财政不能正常运转,以及无力进行公用事业投入等风险。

## （二）风险控制措施

1.为控制项目融资平衡风险,要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限,按照项目的资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。进一步加强项目资金的绩效管理,充分盘活存量资金,提高资金使用效益,用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

2.2015年起,财政部实施政府债务限额管理,制定了《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》,河北省及时将河北省政府债务限额向省人大常委会提起审议,研究限额分配方案下达市、县,要求市县政府举债不得突破批准的限额,确需举债的依照批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划,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。武安市建立跨年度预算平衡机制,加强一般公共预算政府性基金预算,国有资本经营预算体系的统筹力度,强化对项目资本的管理,加快专项资金清理,归并和整合力度,建立债务项目全生命周期偿债计划,分层次编制政府债务偿还规划和年度计划,建立健全政府债务滚动偿还方案,做好分年度的债务还本付息预算安排工作,加大预算统筹力度,多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。武安市政府高度重视政府债务风险防范,积极配合省政府督导,并加强自我防控,牢牢守住不发生区域性、系统性风险底线。

## （三）敏感性分析

武安工业园区供水管网及供水配套设施工程还本付息收入全部为项目运营收益（息税折旧摊销前利润）12,224.31万元。基于预测本身的不确定性考虑，将弹性范围定为±10%对项目覆盖倍数进行敏感性分析结果如下：当收益下浮5%时覆盖倍数为3.43倍，下浮10%时覆盖倍数为3.25倍。覆盖倍数变动并不明显，收益变动对还本付息产生的风险基本在可控范围之内。详情如下：

**表5：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 | | | | |
| -10% | -5% | 0% | 5% | 10% |
| 项目产生净收益 | 11,001.88 | 11,613.09 | 12,224.31 | 12,835.53 | 13,446.74 |
| 债券还本付息额 | 3,388.00 | 3,388.00 | 3,388.00 | 3,388.00 | 3,388.00 |
| 债券本息覆盖率 | 3.25 | 3.43 | 3.61 | 3.79 | 3.97 |

# 八、投资者保护措施（还款保障计划）

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地方政府债券到期本息。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厅缴纳地方政府债券还本付息资金的，省财政厅采取适当方式扣回。

# 九、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）规定，分类发行地方政府债券的地方政府应当及时披露地方政府债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露地方政府债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、地方政府债券规模和期限、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、地方政府债券资金使用情况等信息。按此规定，武安工业园区供水管网及供水配套设施工程地方政府债券全套信息披露文件通过河北省财政厅官方网站详细披露，披露时间及文件内容具体如下：

1.每期债券发行日五个工作日之前披露

（1）“武安工业园区供水管网及供水配套设施工程地方政府债券”基本信息。

（2）“武安工业园区供水管网及供水配套设施工程”信息披露文件。具体内容框架如下：

扉页相关声明

目录

第一章相关名词释义

第二章风险提示及说明

第三章发行依据

第四章发行条款

第五章募集资金用途

第六章项目情况（包括项目基本情况和资金平衡方案）

第七章发行人情况（政府性基金财力、债务情况）

第八章项目实施方情况

第九章评级情况

第十章税项

第十一章信息披露安排

第十二章投资者保护

第十三章发行有关机构

第十四章备查文件

第十五章法律意见书

（3）“武安工业园区供水管网及供水配套设施工程地方政府债券”信用评级报告和跟踪评级安排。

（4）“武安工业园区供水管网及供水配套设施工程地方政府债券”发行兑付相关制度办法。

2.每期债券发行结束当日披露“武安工业园区供水管网及供水配套设施工程”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“武安工业园区供水管网及供水配套设施工程地方政府债券”付息公告。

4.每期债券兑付日五个工作日之前披露“武安工业园区供水管网及供水配套设施工程”还本付息公告。

5.每期债券存续期内定期披露内容。

具体内容包括：

（1）武安市最近年度及最新季度经济、财政及债务情况说明；

（2）武安工业园区供水管网及供水配套设施工程地方政府债券施工/运营最新情况说明；

（3）“武安工业园区供水管网及供水配套设施工程地方政府债券”跟踪评级报告；

6.每期债券存续期内随时披露内容可能影响到“武安工业园区供水管网及供水配套设施工程地方政府债券”按期足额兑付的重大事项随时披露；

7.其他说明。

如信息披露安排发生变化，发行人将通过武安市政府官方网

站、中国债券信息网——中央结算公司官方网站等及时进行披露。

## （二）主管部门责任

1.项目实施主体责任

地方政府是项目信息披露的主要责任主体，本项目实施主体为河北武安工业园区管理委员会。根据地方政府债券有关文件要求，项目收益债券存续期间应持续披露募投项目情况、募集资金使用情况、地方政府经济、财政情况、财政预决算和收支执行情况、地方政府债务管理情况、跟踪评级报告、对应的政府性基金或专项收入情况以及可能影响地方政府债券偿还能力的重大事项。

其中，财政部门要加强重大事项披露工作，对地方政府发生的可能影响其偿债能力的重大事项应当及时进行披露。重大事项主要包括：

（1）项目收益地方政府债券本息未按期支付；

（2）重大的债务赎回或债务豁免；

（3）地方政府债券对应的政府性基金收入、专项收入、收支相关重大事项；

（4）地方政府债券对应项目出现与预期不符的重大事件；

（5）其他影响地方政府债券还本付息的重大事件。

2.项目建设运营主体责任

项目建设运营主体，是项目建设运营的直接责任主体，最掌握项目建设情况、运营情况，项目建设运营主体应当定期向财政部门或行业主管部门报告项目收益地方政府债券对应项目基本情况，包括但不限于：

项目建设期，项目建设运营主体主要报告如下事项：一是项目基本情况，包括建设内容、规模、总投资及构成、建设期限、建设计划、工程方案等；二是项目建设参与企业单位，包括分段施工企业、工程监理、设计单位等，以及签订合同情况；三是项目建设进度报告，按项目进度及时报告项目建设进展情况；四是资金需求进度报告，按照项目进展，及时提出资金需求报告；五是建设过程中的重大事件报告；六是项目建设竣工验收情况；七是其他重要情况及时报告。

运营期报告事项包括但不限于：一是项目运营方案，包括项目运营内容、收入来源和运营成本类别，以及项目运营成本预计、收入预计；二是项目运营参与有关企业单位情况，如项目范围内的物业管理公司、商铺等，包括合同履行情况；三是项目运营期限内出现的重大事件报告。四是其他重要情况及时报告。

建设运营主体除了向财政或者行业主管部门及时报告项目有关情况，也要在其官方网站、媒体等平台及时披露涉及公众有关事项。

# 十、事前绩效评价情况

邯郸博华会计事务所（普通合伙）对项目进行了事前绩效评价，根据绩效评价报告：本次申请的武安工业园区供水管网及供水配套设施工程项目绩效目标指向明确，方案总体可行，资金来源符合相关规定，筹资风险具有一定的可控性，投入产出及效果较匹配，成本测算依据较充分，测算相对合理，项目实施后具有一定的经济社会效益，评估过程经调查研究及科学论证，符合实际，建议立项实施。

# 十一、编制文件依据

1.《关于武安工业园区供水管网及供水配套设施工程项目建议书的批复》（武审投批复〔2024〕107号）；

2.《河北武安工业园区管理委员会武安工业园区供水管网及供水配套设施工程可行性研究报告》普睿工程咨询有限公司；

3.《河北省财政厅关于进一步做好政府专项债券项目储备工作的通知》（冀财债〔2020〕13号）；

4.《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〔2015〕51号；

5.《财政部 发展改革委 人民银行 银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》财预〔2010〕412号；

6.《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；

7.《地方政府债务信息公开办法（试行）》财预〔2018〕209号；

8.河北省财政厅关于修订印发《河北省政府专项债券发行文件编制操作指引（试行）》的通知（冀财债〔2020〕67号）。