

**目录**

[**一、债券基本情况 1**](#_Toc22201)

[（一）债券基本信息 1](#_Toc25213)

[（二）项目基本信息 1](#_Toc7325)

[**二、项目建设背景及建设必要性 1**](#_Toc23593)

[（一）项目建设背景 1](#_Toc301)

[（二）项目建设的必要性 1](#_Toc7891)

[**三、项目基本情况 1**](#_Toc14527)

[（一）项目名称 1](#_Toc1943)

[（二）项目单位 1](#_Toc9639)

[（三）项目规划审批 1](#_Toc19040)

[（四）项目规模与主要建设内容 1](#_Toc17260)

[（五）项目建设期 1](#_Toc14033)

[**四、项目投资估算及资金筹措方案 1**](#_Toc17525)

[（一）投资估算 1](#_Toc6596)

[（二）资金筹措方案 1](#_Toc15894)

[（三）资金管理方案 1](#_Toc18323)

[**五、项目预期收益、成本及融资平衡情况 1**](#_Toc24115)

[（一）项目运营收入预测 1](#_Toc32189)

[（二）项目运营成本预测 1](#_Toc16082)

[（三）项目收益预测 1](#_Toc32426)

[（四）项目还本付息情况 1](#_Toc20300)

[（五）项目融资平衡测算情况 1](#_Toc8346)

[（六）其他需要说明的事项 1](#_Toc18433)

[（七）总体评价 1](#_Toc4358)

[**六、专项债券使用与项目收入缴库安排 1**](#_Toc1213)

[**七、项目风险分析 1**](#_Toc22515)

[（一）风险评估情况 1](#_Toc17199)

[（二）风险控制措施 1](#_Toc17169)

[（三）敏感性分析 1](#_Toc28188)

[**八、投资者保护措施（还款保障计划） 1**](#_Toc24216)

[**九、信息披露计划及主管部门责任 1**](#_Toc9019)

[（一）信息披露计划 1](#_Toc4671)

[（二）主管部门责任 1](#_Toc20697)

[**十、事前绩效评价情况 1**](#_Toc27335)

[**十一、编制文件依据 1**](#_Toc29112)

# 一、债券基本情况

## （一）债券基本信息

|  |  |
| --- | --- |
| 项目名称 | 武安工业园区裕祥北路管网工程 |
| 发行规模 | 1,000.00万元 |
| 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 | | | | | | | | 1,000.00万元 | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | | 裕祥北路管网工程 | | | | | | | | |
| 项目建设期 | | | | | | | | 2024年11月-2026年10月 | | | | | | | | |
| 项目运营期 | | | | | | | | 2026年11月-2046年10月 | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总投资 | | | | | | | | 3,100.00万元 | | | | | | | | |
| 其中：不含专项债券的项目资本金 | | | | | | | | 620.00万元 | | | | | | | | |
| 专项债券融资 | | | | | | | | 1,000.00万元 | | | | | | | | |
| 项目分年融资计划： | | | | | | | | | | | | | | | | |
|  | | | | | | | | 以前年度 | | | | 今年 | | | | |
| 专项债券融资 | | | | | | | | 0.00万元 | | | | 1,000.00万元 | | | | |
| 债券存续期内项目总收益 | | | | | | | | 3,892.99万元 | | | | | | | | |
| 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 | |
|  | 57.73 | 354.18 | 401.01 | 440.01 | | 440.01 | 440.01 | | 440.01 | | 440.01 | | | 440.01 | | 401.01 |
| 债券存续期内项目总债务融资本息 | | | | | | | 1,210.00万元 | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总债务融资本金 | | | | | | | 1,000.00万元 | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总地方债券融资本息 | | | | | | | 1,210.00万元 | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总地方债券融资本金 | | | | | | | 1,000.00万元 | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总收益/项目总投资 | | | | | | | 1.26 | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息 | | | | | | | 3.22 | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金 | | | | | | | 3.89 | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息 | | | | | | | 3.22 | | | | | | | | | |
| 债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金 | | | | | | | 3.89 | | | | | | | | | |

# 二、项目建设背景及建设必要性

## （一）项目建设背景

城市功能的完善是一个融合众多城市资源并使其优化配置的过程。这一过程当中，必须通过科学合理的规划，将武安市的城市功能和城市经营有机的结合，使城市各种要素得到最优配置，城市的整体效能得到最大发挥。便捷的对外交通，通畅的对内道路，完善的交通基础设施是提升经济中心地位的必要条件。

1.国家政策大力支持城市基础设施建设

随着我国城市化进程不断提高，面对人口、资源和环境的巨大压力，为确保国民经济的可持续发展，我国政府在逐年加大对城市基础设施的投入，城市市政管网建设得到快速发展。国家相继出台相关文件支持本项目建设，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》提出“统筹基础设施建设”；《“十四五”全国城市基础设施建设规划》提出“统筹城市水资源利用和防灾减灾，积极推进海绵城市建设。统筹城市防洪和内涝治理，提高城市防洪排涝的整体性、系统性。”强力提出提升城市给排水基础设施，促进城市防洪和内涝治理。

2.河北省大力推进市政基础设施建设

《河北省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》中提出，统筹推进新型基础设施和传统基础设施建设，加大补短板、强弱项力度，打造系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系，助推产业结构迭代升级。完善城市基础配套设施，构建布局合理、功能完善、安全可靠、高效智能的现代化市政基础设施体系。

《河北省城市市政基础设施建设“十四五”规划（供水、供热、

燃气）》中提出，要坚持以人民为中心，坚持新发展理念，深入推进高标准、高质量的市政基础设施建设，树立城市系统思维，着眼长远、统筹规划，加快补齐短板，提高运行效率，促进供水、供热、燃气设施的增量、提质、增效，确保人民群众获得感、幸福感、安全感不断增强，扎实推动新时代全面建设经济强省、美丽河北取得新成效。

3.武安市推进基础设施建设

随着武安市持续快速发展、城镇化建设的不断加快和居民生活水平的日益提高，城区人口规模迅速增长，进而对城市基础设施的需求也不断提出更高要求。

“十四五”时期，武安市为打造富强文明美丽的现代化区域中心城市，不断在基础设施建设等方面优化提升，增强城市承载力和吸引力。全面提高城市基础设施运行效率，推进城市基础设施高质量发展。武安市城市综合基础设施水平显著提高，能源供应保障能力进一步增强，园林绿化品质持续改善，城市基础设施系统化水平、运行效率和防风险能力得到全面提升。

## （二）项目建设的必要性

1.落实武安城乡规划的需要

足够的、完善的基础设施系统是区域经济的重要保障。城市基础设施中给排水管网、通信电力管网及燃气热力管网，是区域经济的一体化和可持续发展的基础条件。基础设施建设对一个城市吸引资金人才、提高科学技术具有很强的推动作用，因此基础设施的发展规模和水平，会影响到社会产品供给的数量和质量，进而影响到区域竞争力。

围绕加快现代化区域中心城市建设，按照市委、市政府确定的城建工作年度任务目标，遵循“急需、便民、量力、有序”的原则，通过省市人大代表、政协委员提议，征求各区政府（街道、居委会）意见以及群众反映强烈的问题，按照城市建设总体规划，把城市建设与经济社会发展有机结合，把实施基础设施建设与释放城市发展空间有机结合，对急需实施的城建基础设施项目进行分析论证，切实推进城市高质量发展。

2.城市发展需要更高标准的排水管网设施

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，基础设施作为城市建设不可缺少的构成部分，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。

城市基础设施好坏是城市发展水平和文明程度高低的重要支撑，是城市经济和社会协调发展的物质条件，更是关系百姓生活幸福指数的关键指标。良好的、完善的城市基础设施为城市居民创造环保、优美、舒适的工作条件和生活环境，进而提高城市居民的生活质量。

3.有利于提升武安市城市现代化水平

一个现代城市首先必须具有现代化的基础设施，只有现代化的基础设施才能保障城市的协调运转。城市出现交通堵塞、雨天内涝、环境恶劣等情况，会使城市集聚而产生的高效率不能得以有效发挥。因此，城市经济越发达，居民生活水平越高，对基础设施的服务水平要求也就越高。本项目建设将有力提升武安市城市现代化水平。

4.有利于优化人民生活环境

城市基础设施建设是落实以人为本解决民生问题的关键，是构建和谐社会的必要条件之一。城市管网和人们的生活息息相关，其运行质量直接影响到人们的切身利益，加强城市管网更新维护，保障管网畅通，服务于城市居民生产生活。对于提升人民生活环境，提升人民幸福感具有积极意义。

综上所述，城市基础设施建设是推进城市化进程必不可少的物质保证，是实现国家或区域经济效益、社会效益、环境效益的重要条件，对区域经济的发展具有重要作用。本工程的建设将提升工业园区基础设施建设进程，完善了城市各种功能配套设施，提高了城市品位，优化改善了城市环境，贯彻了以人为本的发展理念，对方便居民出行及拉动经济发展具有重要的意义。该项目建设是必要的。

# 三、项目基本情况

## （一）项目名称

武安工业园区裕祥北路管网工程。

## （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《关于武安工业园区裕祥北路管网工程项目建议书的批复》（武审投批复〔2024〕105号）。

2.项目备案信息

（1）项目基本信息【2411-130481-89-01-644851】

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 核准目录 | 县级政府投资的其他建设项目 | | |
| 项目名称 | 武安工业园区裕祥北路管网工程 | | |
| 项目类别 | 审批 | 建设性质 | 新建 |
| 国标行业 | 其他土木工程建筑施工 | 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 | 0㎡ |
| 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 | 项目为裕祥北路（曹公大街至东二环路段）管网工程，主要建设内容包含给水管网1521米、污水管网1718米、雨水管网1833米、燃气管网1521米、路面恢复及附属设施工程等。 | | |
| 拟开工日期 | 2024-11 | 拟建成日期 | 2026-10 |

（2）项目资金情况

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 总投资（万元） | 3,100.00 | 项目资本金（万元） | 620.00 |
| 固定资产投资(万元) | 3,100.00 | 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 | 武安工业园区 | 负责人联系手机 | 18031065698 |

## （四）项目规模与主要建设内容

项目为裕祥北路（曹公大街至东二环路段）管网工程，主要建设内容包含给水管网1521米、污水管网1718米、雨水管网1833米、燃气管网1521米、路面恢复及附属设施工程等。

## （五）项目建设期

本项目建设期为24个月，预计工期为2024年11月至2026年10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，本项目总投资3,100.00万元，其中，工程费用2,810.90万元，工程建设其他费用198.39万元，预备费90.71万元。

## （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 | 620 | 20.00% |  |
| 地方政府债券 | 1000 | 32.26% |  |
| 财政另行筹措 | 1480 | 47.74% |  |
| 估算总投资 | 3100 | 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

本项目运营收入主要为给水、污水、燃气管网租赁收入等。

本项目敷设雨水管网1833米、给水管网1521米、污水管网1718米、燃气管网1521米。参照邯郸市、武安市管网租赁使用费说明和河北省地区同类似相关项目，管网可收取租赁费。参照同类项目收费标准，按照谨慎原则，管道租赁费收入合计为527.44万元，增值税率9%，不含税年运营收入为483.89万元。

项目建设期24个月，2026年10月完成竣工验收工作，运营期的第1年、第2年的达产率分别按80%、90%估算，第3年起达到100%。

## （二）项目运营成本预测

1.日常运营维护费用

主要为管网的维护维修费，按固定资产的1%计算，则每年日常运营维护费用约为28.10万元。

2.其他费用

按收入的2%估算，则每年其他费用约为10.55万元。

## （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 |
| 一 | 项目运营收入 | - | - | 64.52 | 395.17 | 443.57 | 483.89 |
| 1 | 管网租赁收入 | - | - | 64.52 | 395.17 | 443.57 | 483.89 |
| 二 | 项目运营成本 | - | - | 6.79 | 40.99 | 42.56 | 43.88 |
| 1 | 日常运营维护费用 | - | - | 4.68 | 28.10 | 28.10 | 28.10 |
| 2 | 其他费用 | - | - | 1.41 | 8.62 | 9.67 | 10.55 |
| 3 | 项目税费 | - | - | 0.70 | 4.27 | 4.79 | 5.23 |
| 3.1 | 城市维护建设税 | - | - | 0.41 | 2.49 | 2.79 | 3.05 |
| 3.2 | 教育费附加 | - | - | 0.17 | 1.07 | 1.20 | 1.31 |
| 3.3 | 地方教育费附加 | - | - | 0.12 | 0.71 | 0.80 | 0.87 |
| 三 | 项目收益 | - | - | 57.73 | 354.18 | 401.01 | 440.01 |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **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 | | | | | | |
| 2030年 | 2031年 | 2032年 | 2033年 | 2034年 | 2035年 | 合计 |
| 一 | 项目运营收入 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 4,290.49 |
| 1 | 管网租赁收入 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 4,290.49 |
| 二 | 项目运营成本 | 43.88 | 43.88 | 43.88 | 43.88 | 43.88 | 43.88 | 397.50 |
| 1 | 日常运营维护费用 | 28.10 | 28.10 | 28.10 | 28.10 | 28.10 | 28.10 | 257.58 |
| 2 | 其他费用 | 10.55 | 10.55 | 10.55 | 10.55 | 10.55 | 10.55 | 93.55 |
| 3 | 项目税费 | 5.23 | 5.23 | 5.23 | 5.23 | 5.23 | 5.23 | 46.37 |
| 3.1 | 城市维护建设税 | 3.05 | 3.05 | 3.05 | 3.05 | 3.05 | 3.05 | 27.04 |
| 3.2 | 教育费附加 | 1.31 | 1.31 | 1.31 | 1.31 | 1.31 | 1.31 | 11.61 |
| 3.3 | 地方教育费附加 | 0.87 | 0.87 | 0.87 | 0.87 | 0.87 | 0.87 | 7.72 |
| 三 | 项目收益 | 440.01 | 440.01 | 440.01 | 440.01 | 440.01 | 440.01 | 3,892.99 |

## （四）项目还本付息情况

本项目本期拟发行专项债券1,000.00万元。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 |  | 1,000.00 |  | 1,000.00 | 2.10% | - | - |
| 2026年 | 1,000.00 |  |  | 1,000.00 | 2.10% | 21.00 | 21.00 |
| 2027年 | 1,000.00 |  |  | 1,000.00 | 2.10% | 21.00 | 21.00 |
| 2028年 | 1,000.00 |  |  | 1,000.00 | 2.10% | 21.00 | 21.00 |
| 2029年 | 1,000.00 |  |  | 1,000.00 | 2.10% | 21.00 | 21.00 |
| 2030年 | 1,000.00 |  |  | 1,000.00 | 2.10% | 21.00 | 21.00 |
| 2031年 | 1,000.00 |  |  | 1,000.00 | 2.10% | 21.00 | 21.00 |
| 2032年 | 1,000.00 |  |  | 1,000.00 | 2.10% | 21.00 | 21.00 |
| 2033年 | 1,000.00 |  |  | 1,000.00 | 2.10% | 21.00 | 21.00 |
| 2034年 | 1,000.00 |  |  | 1,000.00 | 2.10% | 21.00 | 21.00 |
| 2035年 | 1,000.00 |  | 1,000.00 | - | 2.10% | 21.00 | 1,021.00 |
| 合计 |  | 1,000.00 | 1,000.00 |  |  | 210.00 | 1,210.00 |

## （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 | - | - | 57.73 | 354.18 | 401.01 | 440.01 | 440.01 | 440.01 | 440.01 | 440.01 | 440.01 | 440.01 | 3,892.99 |
| 1.1 | 现金流入 | - | - | 64.52 | 395.17 | 443.57 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 4,290.49 |
| 1.1.1 | 总收入 | - | - | 64.52 | 395.17 | 443.57 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 483.89 | 4,290.49 |
| 1.2 | 现金流出 | - | - | 6.79 | 40.99 | 42.56 | 43.88 | 43.88 | 43.88 | 43.88 | 43.88 | 43.88 | 43.88 | 397.50 |
| 1.2.1 | 运营成本 | - | - | 6.79 | 40.99 | 42.56 | 43.88 | 43.88 | 43.88 | 43.88 | 43.88 | 43.88 | 43.88 | 397.50 |
| 二 | 投资活动产生的现金流 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | - |
| 2 | 投资活动现金净流量 | -175.00 | -1,050.00 | -1,875.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -3,100.00 |
| 2.1 | 投资活动现金流入 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | - |
| 2.2 | 现金流出 | 175.00 | 1,050.00 | 1,875.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,100.00 |
| 2.2.1 | 建设投资 | 175.00 | 1,050.00 | 1,875.00 |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 3,100.00 |
| 三 | 融资活动产生的现金流 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | - |
| 3 | 融资活动产生的现金净流量 | 2,100.00 | 1,000.00 | -21.00 | -21.00 | -21.00 | -21.00 | -21.00 | -21.00 | -21.00 | -21.00 | -21.00 | -1,021.00 | 1,890.00 |
| 3.1 | 现金流入 | 2,100.00 | 1,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,100.00 |
| 3.1.1 | 资本金流入 | 620.00 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 620.00 |
| 3.1.2 | 贷款流入 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | - |
| 3.1.3 | 专项债券流入 |  | 1,000.00 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,000.00 |
| 3.1.4 | 其他流入 | 1,480.00 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,480.00 |
| 3.2 | 现金流出 | - | - | 21.00 | 21.00 | 21.00 | 21.00 | 21.00 | 21.00 | 21.00 | 21.00 | 21.00 | 1,021.00 | 1,210.00 |
| 3.2.1 | 偿还债券本金 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,000.00 | 1,000.00 |
| 3.2.2 | 偿还债券利息 | - | - | 21.00 | 21.00 | 21.00 | 21.00 | 21.00 | 21.00 | 21.00 | 21.00 | 21.00 | 21.00 | 210.00 |
| 四 | 期末现金流量合计 | 1,925.00 | -50.00 | -1,838.27 | 333.18 | 380.01 | 419.01 | 419.01 | 419.01 | 419.01 | 419.01 | 419.01 | -580.99 | 2,682.99 |
| 五 | 累计剩余现金 | 1,925.00 | 1,875.00 | 36.73 | 369.91 | 749.92 | 1,168.93 | 1,587.94 | 2,006.95 | 2,425.96 | 2,844.97 | 3,263.98 | 2,682.99 | 2,682.99 |
| 六 | 本息覆盖倍数 | 3.22 | | | | | | | | | | | | |

## （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（息税折旧摊销前利润）为3,892.99万元，融资本息合计为1,210.00万元，预期项目收益覆盖融资本息倍数达到3.22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，确保政府专项债券资金专款专用。专项债券收支纳入政府性基金预算管理，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

武安工业园区裕祥北路管网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）为3,892.99万元。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3.06倍，下浮10%时覆盖倍数为2.90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 | 3,503.69 | 3,698.34 | 3,892.99 | 4,087.64 | 4,282.29 |
| 债券还本付息额 | 1,210.00 | 1,210.00 | 1,210.00 | 1,210.00 | 1,210.00 |
| 债券本息覆盖率 | 2.90 | 3.06 | 3.22 | 3.38 | 3.54 |

# 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，武安工业园区裕祥北路管网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）“武安工业园区裕祥北路管网工程地方政府债券”基本信息。

（2）“武安工业园区裕祥北路管网工程”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）“武安工业园区裕祥北路管网工程地方政府债券”信用评级报告和跟踪评级安排。

（4）“武安工业园区裕祥北路管网工程地方政府债券”发行兑付相关制度办法。

2.每期债券发行结束当日披露“武安工业园区裕祥北路管网工程”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“武安工业园区裕祥北路管网工程地方政府债券”付息公告。

4.每期债券兑付日五个工作日之前披露“武安工业园区裕祥北路管网工程”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）武安工业园区裕祥北路管网工程地方政府债券施工/运营最新情况说明；

（3）“武安工业园区裕祥北路管网工程地方政府债券”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“武安工业园区裕祥北路管网工程地方政府债券”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裕祥北路管网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.《关于武安工业园区裕祥北路管网工程项目建议书的批复》（武审投批复〔2024〕105号）；

2.《河北武安工业园区管理委员会武安工业园区裕祥北路管网工程可行性研究报告》河北蓝光工程咨询有限公司；

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）。