

涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程

地方政府专项债券项目实施方案

编制单位（部门）：涉县发展和改革局

咨询（编制）机构：中大宇辰项目管理有限公司



目录

- 一、项目基本情况 1
- 二、项目投资规模、计划及资金方案 15
- 三、项目运营与预期收益估算 22
- 四、项目融资与收益平衡财务评估 30
- 五、项目风险评估及控制措施 37
- 六、投资者保护措施（还款保障计划） 45
- 七、信息披露计划及主管部门责任 48

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
涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程	本工程新建 10 千伏线路折单 25.611 千米、0.4 千伏线路 100.747 千米、35 千伏架空线路 0.45 千米、电缆线路 0.255 千米、110 千伏线路 2.6 千米、220 千伏线路 0.5 千米，并配套建设变压器 103 台，铁塔 8 基，杆塔 456 基。	10858.17 万元	1800.00 万元	15 年	利息按每半年支付，债券存续期的最后一年一次性偿还债券本金。

2. 项目实施单位

主要包括实施单位名称、统一社会信用代码、住所、负责人、颁发日期、机构性质等内容。

实施单位名称：涉县发展和改革局

统一社会信用代码：11130426754007882A

住所：河北省邯郸市涉县涉城镇龙山大街 566 号

负责人：李海峰

颁发日期：2024 年 06 月 20 日

机构性质：机关

(二) 项目列入规划情况

涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程已列入当地的发展计划以及重大项目库，属于当地重点支持项目。

(三) 事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性、公益性

(1) 项目的公益性

根据《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)规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以营利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程属于能源，按照《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）对公益性项目的定义，涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程实施具有公益性的特征。

(2) 项目建设的必要性

随着现代化经济的发展涉县部分村庄受历史等因素影响，规划较为滞后，涉县更乐镇又上、上巷、东巷、红街、池西、南池、下池和井店镇老爷庙、窑瓦蛟、井店一街共十个村落，长期以来由天铁集团供电。在 2019 年实施“三供一业”改造后，天津铁厂生活区用电已接入涉县供电公司电网，剩余上述 10 个村落用电依然由天津铁厂生产用电线路供电。由于工业用电与居民用电叠加，供电线路可靠性与供电质量难以保证，部分村里原有供电设施无法满足群众基本生活需求，完善周边区域供电设施势在必行。

供电辖区内村级低压电网改造后可以提高低压架空线路绝缘化率，降低故障停电跳闸概率，减少投诉次数，提高供电质量，保证供电稳定性及可靠性，提高群众用电安全性。改善低压线损率和电能质量，缩短低压平均供电半径，优化电网结构，解决低压电网承载力不足的问题。

随着涉县社会经济的发展和人民生活水平的提高，更乐镇和井店镇对电力的需求持续增长。接入国家电网的民生电力工程建设能够保障充足的电力供应，以满足上述十个村居民日常生活、商业运营、工业生产等各方面的用电需求。

同时经济发展需以能源为基础，而能源供应质量可直接或间接的影响到经济的发展。就目前的涉县农村电网而言，其供电的质量偏低，较难满足工业生产、农业生产和第三产业的发展需求，对于农村经济发展较为不利。在该阶段的农村电网改造当中，包括新建、改造电压线路等各个方面。通过实施相应的改造之后，能够促进农村供电质量的较大提升，增强农网供电的可靠性，进而为三大产业的生产和发展提供更好的保障。同时，改造过后的农村电网，将会促进运行效率的极大提升，降低运输电能时的损耗降低供电的成本，进而将电价降低，对于促进农村经济平稳、快速且稳定的发展具有重要的作用。从新农村建设的角度而言，完成新电网改造之后，能够促进电子、机械和建筑等相关行业的发展，其可为我国经济又快又好的发展打下坚实的基础。

供电辖区内部分配变存在重过载现象，且位于负荷中心，负荷增长较快，户均容量较低；部分农村地区公用配变存在农排灌溉排涝等季节性负荷，夏秋两季重载，春冬两季尤其是冬季轻载，用电峰谷差距大，导致变压器易过负荷或轻载损耗；部分设备老化严重，存在严重安全隐患，影响供电可靠性，亟待更新维护。新建增容配变后可满足用电需求增长，增强

该区域的供电能力，提高送电效率和可靠性、降低电网运行的损耗，符合资源节约、环境友好的理念，综合效益显著。为提高供电可靠性，提升户均容量，消除老旧设备安全隐患，本项目建设是十分必要的。

电力农网改造属于农村基础建设的重要措施之一，其改造的效果可直接影响到现代化建设的进程。而传统的农村电网的网架脆，且线损率较高，不但加大了供电成本，且影响了供电质量，导致大多新进的设备均不能够在农村中广泛的应用，不利于农村现代的建设。稳定可靠的电力供应是该区域正常运转的基础，有助于吸引投资、推动产业升级和创新，促进区域经济的繁荣。

因此本项目的实施不仅产生良好的环境效益，同时也产生巨大的社会效益和经济效益。综上所述，项目的建设是十分必要和迫切的。

该项目建设，从实际需求出发，该项目属于经济社会效益明显、群众期盼、早晚要干的实体政府投资项目该项目建设，是落实以人为本、和谐发展的具体举措，符合总体发展规划，其建设是必要的。

2. 项目投资合规性与项目成熟度

(1) 项目投资合规性

涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程已通过审批平台立项文号【2408-130426-89-01-973107】。

2024 年 11 月 14 日取得涉县行政审批局关于涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程可行性研究报告的批复（涉行审投字〔2024〕107 号）。

批复项目总投资为 10858.17 万元。

根据《国家发展改革委关于盘活地方政府专项债券限额存量做好专项债券项目有关工作的通知》（发改投资〔2022〕1440 号），项目属于《地方政府专项债券投向领域（2022 年修订版）》符合国家确定的专项债资金投向领域。

该项目立项过程合规、立项依据充分、符合国家确定的专项债资金投向领域。

（2）项目成熟度

该项目目前已完成可行性研究报告等工作，根据项目可行性研究报告，项目建设期为 2025 年 4 月到 2026 年 10 月，符合关于建设项目的要求。

项目具备在要求时限内的开工条件且能够形成实物工作量和拉动有效投资，在后续债券资金可全额匹配的状况下，项目能在债券资金使用年度

形成实物工作量，有关的设施保障能够得到有效保障。

3. 项目资金来源和到位可行性

(1) 资金来源可行性

根据项目可行性研究报告及相关批复文件，项目总投资为 10858.17 万元，资金来源：财政配套资金 2258.17 万元，占比 20.80%；拟申请政府专项债券资金 8600.00 万元，占比 79.20%。本次调整使用 1800.00 万元，期限 15 年，本期申请专项债券筹集资金占总投资的 20.93%。

根据该项目可行性研究报告以及相关资料可知，该项目的资金来源为多渠道统筹，其中包括申请政府专项债券、财政配套资金，财政部门和其他部门没有资金重复投入。

项目资金来源渠道符合相关规定；资金支持方向可行合理。

(2) 资金到位可行性

项目资金筹措必须遵循投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能性，同时发行政府专项债券，本项目总投资 10858.17 万元，项目资金来源包括申请政府专项债券、财政配套资金等多渠道统筹。财政局为本项目出具资金筹措证明，目前资金除申请专项债券资金外，不足部分由

财政按程序列入预算解决。

其他非专项债券资金已办理完成相关手续；根据财政局关于建设涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程配套资金的证明，项目建设落实情况、到位时间已明确；已具备资金拨付的相关条件。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性

(1) 项目收入预测合理性

根据涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程的可行性研究报告，并根据市场调研及本项目的运营方式，参考同类项目确定本项目收入，本项目主要是电费收入。

项目建成投入运营后，预计每年运营收入为 2801.20 万元，项目收益测算充分，并且不容易受到政策、市场环境等影响，项目收益预测合理。

(2) 项目成本预测合理性

根据涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程的可行性研究报告，项目运营成本主要是工资福利、运行维修费、购电成本，年费用约为 955.00 万元，成本测算充分合理。

5. 绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）的指标框架，按照《河北省政府专项债券项目资金绩效管理办法》（冀财债〔2021〕41号）的相关原则，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目评估指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评估。

该项目绩效目标设定明确，与部门长期规划、年度工作目标一致，并且绩效目标的编制内容符合《项目支出绩效评价管理办法》（财预〔2020〕10号）政策规定，与项目内容高度相关。

根据财政部印发的《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号），本项目绩效目标重点反映了专项债券项目的产出数量、质量、时效、成本，还包括经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度等绩效指标。

通过项目的建设，从实际需求出发，建成投入使用后，可以满足涉县部分区域群众电力需求。改善涉县电力建设体系，优化生态环境和人居环境，其改造建设意义深远，公益性较强，社会效益显著。该项目建设，是落实以人为本、和谐发展的具体举措，符合总体发展规划。

因此，本项目的绩效目标合理，指标细化、量化、合理可考核且与申报预算的资金量相匹配。

6. 其他需要纳入事前绩效评估的事项

(1) 严格执行债券资金管理制度

项目主管部门、项目单位如实、准确制定项目收益和融资平衡方案，合理评估专项债券对应项目风险，切实履行项目管理责任。收到债券资金后，严格按照财政部和行业主管部门有关要求使用专项债券资金，确保专项债券专款专用。

(2) 强化对应资产管理

项目主管部门、项目单位加强专项债券项目对应资产管理，严禁将专项债券对应的资产用于为融资平台等企业融资提供任何形式的担保。

(3) 严格项目偿债责任

项目单位将专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金。

项目主管部门负责审核、申报专项债券项目资金需求，组织做好专项债券项目的发行准备工作，督促项目单位规范使用专项债券资金，做好与

对应的专项债券还本付息的衔接，加强对项目实施地监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度、如期实现专项收入、确保还本付息资金及时足额上缴财政部门等后续工作。

(4) 总体结论

本项目属于能源，项目建成后，供电辖区内村级低压电网改造后可以提提高低压架空线路绝缘化率，降低故障停电跳闸概率，减少投诉次数，提高供电质量，保证供电稳定性及可靠性，提高群众用电安全性。改善低压线损率和电能质量，缩短低压平均供电半径，优化电网结构，解决低压电网承载力不足的问题。有助于促进我国国民经济的平稳发展，有助于现代化经济的发展。本项目符合政府专项债券支持领域，项目成熟度较高，运营收入和项目成本支出预测基本合理；项目债券需求合理，偿债计划可行，偿债风险基本可控，但在资金来源与到位可行性方面较弱。本项目通过文献调查、社会调查、成本效益分析、对比分析等方法评估，综合考虑项目绩效目标和项目实际情况，预期绩效可实现性强，债券资金偿还风险可控，满足《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）要求综合绩效评估结论为“建议实施”。

填报单位：（盖章）

单位：万元

项目名称	涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程	地债系统编码		发改委审批监管平台代码	【2408-130426-89-01-973107】
项目实施主体	涉县发展和改革委员会			统一社会信用代码	11130426754007882A
项目负责人	史国飞			联系电话	13739600710
项目资金（万元）	投资总额：10858.17 万元 一、政府专项债券资金：8600.00 万元 二、其他资金：2258.17 万元				
债券资金用途	发行专项债券拟用于涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程。				
绩效目标	目标 1：完成拟建涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程。 目标 2：争取以较少的投入，换回更高质量的产出。 目标 3：稳定可靠电力供应，本项目的实施不仅产生良好的环境效益，同时也产生巨大的吸引投资、推动产业升级和创新，促进区域经济的繁荣。				
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	新建变压器	103 台	可行性研究报告
			新建 10 千伏线路折单	25.611km	可行性研究报告
			新建 0.4 千伏线路	100.747km	可行性研究报告
			新建 35kv 架空线路	0.45km	可行性研究报告
			电缆线路	0.255km	可行性研究报告
			新建 110kv 线路	2.6km	可行性研究报告
			新建 220kv 线路	0.5km	可行性研究报告
			新建铁塔	8 基	可行性研究报告

			新建杆塔	456 基	可行性研究报告
		质量指标	工程质量合格率	100%	根据项目实际情况
		时效指标	完工及时率	2026 年 10 月	根据项目实际情况
		成本指标	项目总投资	≤10858.17 万元	根据项目实际情况
	绩效指标	经济效益指标	项目预期收益	实现项目预期收益	根据项目实际情况
		社会效益指标	指标 1：本项目实施后为该区域提供更加可靠的供电电源，为工商农发展提供电力，从而促进其良好的经济发展。对增强区域经济发展的后劲将起到良好的效果。	显著提高	根据项目实际情况
			指标 2：本项目可以缓解十个村的电力供应紧张状况，为当地经济建设作出应有的贡献。不会对电力行业产生不利影响，对电力输送建设具有积极意义。	显著提高	根据项目实际情况
			指标 3：项目的建设会提高从事该项目建设的相关材料供应商、施工方、运输行业及建设用地周围商家等的收入。	显著提高	根据项目实际情况
		生态效益指标	环境影响（对周边水、声音、土壤、绿植、大气的影响）	无不良影响	验收调查
		可持续影响指标	指标 1：本项目实施后降低了电网运营成本，提高了供配电稳定性，对项目区域内房地产升值、农业、工业、商贸等产业的经济发展有保障和促进作用，因此本项目	效果显著	根据项目实际情况

			将取得较好的经济效益。		
			指标 2:项目实施后更新了电力基础设施,降低了线路故障率,减少了线路维护量,减小了公用配变的运行损耗。	效果显著	根据项目实际情况
		还本付息指标	现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模	收益覆盖倍数要在 1.3 倍以上	根据项目实际情况
			还本付息资金来源	电费收入	根据项目实际情况
			还本金额	等于申请政府专项债券资金	根据项目实际情况
	满意度指标	社会公众或服务对象满意度指标	居民满意度	≥95%	电话回访、调查问卷

(四) 项目所在区域情况

涉县位于河北省西南部、晋冀豫三省交界处，属太行深山区，县域面积 1509 平方公里，辖 17 个乡镇、308 个行政村、464 个自然村，40 万人。涉县 2022 年 GDP:212.6 万元，第一产业增加值:149000 万元，第二产业增加值：万元，第三产业增加值：万元。涉县农用土地 2.73 万公顷，宜林宜牧荒山 10.47 万公顷，可开发滩涂水面 1300 多公顷。规划 2030 年涉县城乡建设用地总量为 13036 公顷。其中中心城区人均建设用地控制在 115 平方米，建设用地 4024 公顷；建制镇镇区人均建设用地控制在 120 平方米，总建设用地 805 公顷；农村人均建设用地控制在 120 平方米，总建设用地 843 公顷；工业聚集区建设用地 50.40 平方公里。

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。

(1) 编制依据

①国家发改委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)；

②国家发改委、建设部颁发的《投资项目可行性研究指南》；

③国家相关部委及省有关项目前期收费文件与标准;

④项目单位提供的有关数据、资料;

(2) 编制原则

①综合性原则, 全面系统的综合考察影响投资的各种因素;

②可操作性原则, 拟定具有可操作性的实施方案;

③相关性和准确性原则, 实现投资决策结论的客观性和公正性;

④实事求是原则, 实事求是地设计和评价所有投资方案;

⑤科学性原则, 选择系统合理的决策评价指标, 使用科学的决策方法, 并协调处理好投资决策与筹资行为、投资管理之间的关系。

3. 项目总投资。

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：涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程

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：河北省邯郸市涉县 立项单位：涉县发展和改革委员会

项目申请专项债券支持领域：能源 项目总投资：1.09 亿元 申请使用专项债资金：0.18 亿元 是否续发行项目：否

项目全部建设内容：本工程新建 10 千伏线路折单 25.611 千米、0.4 千伏线路 100.747 千米、35 千伏架空线路 0.45 千米、电缆线路 0.255 千米、110 千伏线路 2.6 千米、220 千伏线路 0.5 千米，并配套建设变压器 103 台，铁塔 8 基，杆塔 456 基。

(一)主要建设内容	建设内容	新建			
		建设数量	建设数量单位	投资金额（万元）	备注
1	建设工程			8380	
1.1	10 千伏线路	25.611	km	3201.38	
1.2	0.4 千伏线路	100.747	km	4533.62	
1.3	35 千伏架空线路	0.45	km	67.5	
1.4	电缆线路	0.255	km	25.5	
1.5	110 千伏线路	2.6	km	442	
1.6	220 千伏线路	0.5	km	110	
2	设备费用			1097.2	
1.1	铁塔	8	基	480	
1.2	杆塔	456	基	205.2	
1.3	变压器	103	台	412	
3	拆除费用			140.65	
4	土石方量	4520	m ³	13.56	
(二) 前期费用	建设内容	建设数量	建设数量单位	投资金额（万元）	备注
1	设计费			183.44	
2	环境影响咨询费			0	
2	工程造价咨询费			28.91	
3	勘察费			48.18	
4	前期工作咨询费			15.9	
5	施工图审查费			15.06	
6	招投标代理费			52.18	
(三) 其他费用	建设内容	建设数量	建设数量单位	投资金额（万元）	备注
1	基本预备费			517.06	

2	监理费			119.53	
3	临时设施费			51.21	
4	建设单位管理费			152.58	
5	研究试验费			0	
6	工程保险费			28.89	
7	项目竣工财务决算编制费			13.82	
项目收益点	收益点名称	收入标准或收入依据		债券存续期内年平均收入金额（亿元）	债券存续期该项收入合计（亿元）
1	电费收入	依据可行性研究报告，并根据市场调研及本项目的运营方式，参考同类项目及相关资料。		0.26	3.97
融资收益保障倍数测算过程及结果	项目资金总需求（亿元）	项目预期净收入（亿元）	融资金额（亿元）	预计融资成本（亿元）	项目预期收入对融资成本覆盖率
	1.09	2.01	0.86	1.15	1.75

投资估算表（二）

单位：万元

支出名称	建设内容	
	主要建设工程	合计
前期费用	343.67	343.67
工程费用	9631.41	9631.41
工程建设其他费用	366.03	366.03
预备费	517.06	517.06
合计	10858.17	10858.17

（二）资金筹措方案

1. 项目资金来源

本项目总投资为 10858.17 万元，资金来源：财政配套资金 2258.17 万元，占比 20.80%；拟申请政府专项债券资金 8600.00 万元，占比 79.20%。本次调整使用 1800.00 万元，期限 15 年，本期申请专项债券筹集资金占总投资的 20.93%。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。本项目专项债资金不用做项目资本金，债券项目不涉及组合融资。

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	10858.17	100.00%	
一、资本金	2258.17	20.80%	
(一)自有资金	2258.17	20.80%	
(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)	8600.00	79.20%	
(一)已发行专项债券	6800.00	62.63%	
(二)本期拟发行专项债券	1800.00	16.57%	
(三)后续拟发行专项债券			
(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。

涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程已通过审批平台立项文号【2408-130426-89-01-973107】。

2024 年 11 月 14 日取得涉县行政审批局关于涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程可行性研究报告的批复（涉行审投字〔2024〕107号）。

②项目实施计划

本项目建设期定为 2025 年 4 月到 2026 年 10 月。

（三）项目资金管理方案

深入领悟并贯彻《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、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、专户储存、专账核算、专项使用”。
- (2) 项目资金实行区财政监管制，资金拨付资料报区财政审批。
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) 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。

项目资金管理计划表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	合计
一、资本金流入			
政府专项债券	8600.00	0.00	8600.00
资本金	60.00	2198.17	2258.17
其中：财政配套资金	60.00	2198.17	2258.17
政府专项债券	0.00	0.00	0.00
合计	8660.00	2198.17	10858.17
二、资金流出			
工程费用	7681.59	1949.82	9631.41
工程建设其他费用	566.03	143.67	709.70
预备费	412.38	104.68	517.06
合计	8660.00	2198.17	10858.17

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。

项目建成投产后，进行规划管理，及时发现需要维护管理的项目，定期派专人进行检查和监督，应根据功能使用满足各方面需求，达到合理利用资源的目的。维护单位应做好维护资料的收集、整理工作，各种统计调查表、工作总结等资料应准确、及时上报。维护工作记录和巡视记录必须传递及时、项目必须完备、内容真实。

2. 具体运营内容。

根据涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程的可行性研究报告及相关资料，该工程完工后运营收入以电费收入为主，运营成本主要是工资福利、运行维修费、购电成本。

(二) 项目运营收益估算

1. 收入情况

(1) 专项收入

根据涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程的可行性研究报告，并根据市场调研及本项目的运营方式，参考同类项目确定本项目收入，本项目主要是电费收入。

原天津铁厂（供电公司）提供的有关本项目的外供村镇用电近三年数据如下：

外供村镇用电：21 年 3552.8976 万度，22 年 2573.9624 万度，23 年 2818.1755 万度，最大负荷 452.7963 万度/月。近三年的平均用电量为 2981.68 万度。

两镇十村总计用电户 16588 户，其中楼房 224 栋 9140 户、小院 2216 户、企业 48 家、商铺 1305 家、村委会 9 家、学校 21 家、卫生院（室）10 家、机关事业单位 28 家、其他类 3811 家，涉及人口约 6.6 万人，

供电面积约 700 万平，平均电价 0.94 元/度。

历史数据足以支撑当前变化，本项目按历史数据进行测算。

本项目收入主要为工程竣工后，为附近居民、企业提供用电，且根据城市规划，将涉县继续扩大招商引资力度吸引更多企业入驻，因此预测供电规模将持续上涨。根据历史数据进行预测，本项目年平均负荷按 2980 万度，根据《国家发展改革委关于进一步完善分时电价机制的通知》（发改价格〔2021〕1093 号），电费收入平均按 0.94 元/度计算，因此年供电收入为 $2980 \times 0.94 = 2801.20$ 万元。

项目运营收入表

单位：万元

序号	项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
	收入合计	0.00	0.00	466.87	2801.20	2801.20	2801.20
1	电费收入	0.00	0.00	466.87	2801.20	2801.20	2801.20
序号	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
	收入合计	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20
1	电费收入	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20
序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
	收入合计	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	39683.67
1	电费收入	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	39683.67

(2) 其他收入

2. 项目运营成本

根据涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程的可行性研究报告，项目运营成本主要是工资福利、运行维修费、购电成本。

(1) 员工工资

本项目预计使用员工 10 人，每人每年 3 万元，工资每年 30 万元/年。

(2) 运行维修费

按总投资的 0.5%计算，运行维修费每年 31 万元。

(3) 购电成本

经向供涉县供电公司询价，得知购电成本在 0.2-0.3 元/度，本项目按 0.3 元/度计算，按历史数据每年购电 2980 万度，每年购电成本 894 万元

经测算，预计年均总成本费用为 955.00 万元/年。

项目运营成本表

单位：万元

序号	项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	工资福利	0.00	0.00	5.00	30.00	30.00	30.00
2	运行维修费	0.00	0.00	5.17	31.00	31.00	31.00
3	购电成本	0.00	0.00	149.00	894.00	894.00	894.00
	运营成本合计	0.00	0.00	159.17	955.00	955.00	955.00

序号	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	工资福利	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
2	运行维修费	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00
3	购电成本	894.00	894.00	894.00	894.00	894.00	894.00
	运营成本合计	955.00	955.00	955.00	955.00	955.00	955.00
序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
1	工资福利	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	425.00
2	运行维修费	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	439.17
3	购电成本	894.00	894.00	894.00	894.00	894.00	12665.00
	运营成本合计	955.00	955.00	955.00	955.00	955.00	13529.17

3. 项目运营收益

根据上述项目测算, 2025 年至 2040 年项目运营收益合计 26154.50

万元。运营收益预测具体明细如下表所示:

项目运营收益表

单位: 万元

序	项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
	收入合计	0.00	0.00	466.87	2801.20	2801.20	2801.20
1	电费收入	0.00	0.00	466.87	2801.20	2801.20	2801.20
	成本合计	0.00	0.00	159.17	955.00	955.00	955.00
1	工资福利	0.00	0.00	5.00	30.00	30.00	30.00
2	运行维修费	0.00	0.00	5.17	31.00	31.00	31.00
3	购电成本	0.00	0.00	149.00	894.00	894.00	894.00
	运营收益	0.00	0.00	307.70	1846.20	1846.20	1846.20
序	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
	收入合计	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20
1	电费收入	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20

	成本合计	955.00	955.00	955.00	955.00	955.00	955.00
1	工资福利	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
2	运行维修费	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00
3	购电成本	894.00	894.00	894.00	894.00	894.00	894.00
	运营收益	1846.20	1846.20	1846.20	1846.20	1846.20	1846.20
序	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
	收入合计	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	39683.67
1	电费收入	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	39683.67
	成本合计	955.00	955.00	955.00	955.00	955.00	13529.17
1	工资福利	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	425.00
2	运行维修费	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	439.17
3	购电成本	894.00	894.00	894.00	894.00	894.00	12665.00
	运营收益	1846.20	1846.20	1846.20	1846.20	1846.20	26154.50

4. 项目运营相关税费税率

依据《中华人民共和国增值税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目增值税暂按 9%测算，城市维护建设暂按 5%测算，教育附加暂按 3%测算，地方教育附加暂按 2%测算，企业所得税税率暂按 25%测算。项目税费表如下：

单位：万元

项目	税率	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
增值税销项税额	9%	38.55	231.29	231.29	231.29	231.29	231.29
增值税进项税额	9%	0.84	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04
应纳增值税		37.71	226.25	226.25	226.25	226.25	226.25
城市维护建设	5.00%	1.89	11.31	11.31	11.31	11.31	11.31
教育附加	3.00%	1.13	6.79	6.79	6.79	6.79	6.79

地方教育附加	2.00%	0.75	4.53	4.53	4.53	4.53	4.53
企业所得税	25.00%	0.00	144.91	179.25	179.25	179.25	179.25
税费合计		41.48	393.79	428.13	428.13	428.13	428.13
项目	税率	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
增值税销项税额	9%	231.29	231.29	231.29	231.29	231.29	231.29
增值税进项税额	9%	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04
应纳增值税		226.25	226.25	226.25	226.25	226.25	226.25
城市维护建设	5.00%	11.31	11.31	11.31	11.31	11.31	11.31
教育附加	3.00%	6.79	6.79	6.79	6.79	6.79	6.79
地方教育附加	2.00%	4.53	4.53	4.53	4.53	4.53	4.53
企业所得税	25.00%	179.25	179.25	179.25	179.25	179.25	179.25
税费合计		428.13	428.13	428.13	428.13	428.13	428.13
项目	税率	2038 年	2039 年	2040 年	合计		
增值税销项税额	9%	231.29	231.29	231.29	3276.61		
增值税进项税额	9%	5.04	5.04	5.04	71.40		
应纳增值税		226.25	226.25	226.25	3205.21		
城市维护建设	5.00%	11.31	11.31	11.31	160.23		
教育附加	3.00%	6.79	6.79	6.79	96.19		
地方教育附加	2.00%	4.53	4.53	4.53	64.17		
企业所得税	25.00%	179.25	179.25	203.33	2499.24		
税费合计		428.13	428.13	452.21	6025.04		

5. 项目折旧及摊销

依据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，本项目预计全部形成的固定资产，按 15 年直线法提取相应折旧，残值率 5%，年折旧额 687.68 万元。

6. 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。

项目运营损益表

单位：万元

年份/项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	0.00	466.87	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20
2.项目成本	0.00	159.17	955.00	955.00	955.00	955.00
3.税金	0.00	41.48	248.88	248.88	248.88	248.88
4.息税折旧及摊销前利润	0.00	266.22	1597.32	1597.32	1597.32	1597.32
二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销	0.00	114.61	687.68	687.68	687.68	687.68
2.息税前利润	0.00	151.61	909.64	909.64	909.64	909.64
三、利息支出						
1.利息费用	96.32	192.64	192.64	192.64	192.64	192.64
2.税前利润	-96.32	-41.03	717.00	717.00	717.00	717.00
四、企业所得税						
企业所得税	0.00	0.00	144.91	179.25	179.25	179.25
五、净利润/净亏损	-96.32	-41.03	572.09	537.75	537.75	537.75
年份/项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20
2.项目成本	955.00	955.00	955.00	955.00	955.00	955.00
3.税金	248.88	248.88	248.88	248.88	248.88	248.88
4.息税折旧及摊销前利润	1597.32	1597.32	1597.32	1597.32	1597.32	1597.32
二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销	687.68	687.68	687.68	687.68	687.68	687.68
2.息税前利润	909.64	909.64	909.64	909.64	909.64	909.64
三、利息支出						

1.利息费用	192.64	192.64	192.64	192.64	192.64	192.64
2.税前利润	717.00	717.00	717.00	717.00	717.00	717.00
四、企业所得税						
企业所得税	179.25	179.25	179.25	179.25	179.25	179.25
五、净利润/净亏损	537.75	537.75	537.75	537.75	537.75	537.75
年份/项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计	
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	2801.20	2801.20	2801.20	2801.20	39683.67	
2.项目成本	955.00	955.00	955.00	955.00	13529.17	
3.税金	248.88	248.88	248.88	248.88	3525.80	
4.息税折旧及摊销前利润	1597.32	1597.32	1597.32	1597.32	22628.70	
二、折旧与摊销					0.00	
1.总折旧和摊销	687.68	687.68	687.68	687.68	9742.13	
2.息税前利润	909.64	909.64	909.64	909.64	12886.57	
三、利息支出					0.00	
1.利息费用	192.64	192.64	192.64	96.32	2889.60	
2.税前利润	717.00	717.00	717.00	813.32	9996.97	
四、企业所得税					0.00	
企业所得税	179.25	179.25	179.25	203.33	2499.24	
五、净利润/净亏损	537.75	537.75	537.75	609.99	7497.73	

四、项目融资与收益平衡财务评估

(一) 融资成本测算

不含市场化融资的情况下：涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程拟使用政府专项债券 8600.00 万元(已申请 2025 年政府专项债券资金 6800.00 万元，本次调整使用 1800.00 万元)，融资利率 2.24%，期

限 15 年，在存续期内按半年支付利息。

已申请 2025 年政府专项债自融资之日起 15 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
2025 年	0.00	6800.00		6800.00	76.16	76.16
2026 年	6800.00	0.00		6800.00	152.32	152.32
2027 年	6800.00			6800.00	152.32	152.32
2028 年	6800.00			6800.00	152.32	152.32
2029 年	6800.00			6800.00	152.32	152.32
2030 年	6800.00			6800.00	152.32	152.32
2031 年	6800.00			6800.00	152.32	152.32
2032 年	6800.00			6800.00	152.32	152.32
2033 年	6800.00			6800.00	152.32	152.32
2034 年	6800.00			6800.00	152.32	152.32
2035 年	6800.00			6800.00	152.32	152.32
2036 年	6800.00			6800.00	152.32	152.32
2037 年	6800.00			6800.00	152.32	152.32
2038 年	6800.00			6800.00	152.32	152.32
2039 年	6800.00			6800.00	152.32	152.32
2040 年	6800.00		6800.00	0.00	76.16	6876.16
合计		6800.00	6800.00		2284.80	9084.80

本次调整使用政府专项债自融资之日起 15 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
2025 年	0.00	1800.00		1800.00	20.16	20.16
2026 年	1800.00	0.00		1800.00	40.32	40.32
2027 年	1800.00			1800.00	40.32	40.32
2028 年	1800.00			1800.00	40.32	40.32
2029 年	1800.00			1800.00	40.32	40.32
2030 年	1800.00			1800.00	40.32	40.32
2031 年	1800.00			1800.00	40.32	40.32
2032 年	1800.00			1800.00	40.32	40.32
2033 年	1800.00			1800.00	40.32	40.32
2034 年	1800.00			1800.00	40.32	40.32
2035 年	1800.00			1800.00	40.32	40.32
2036 年	1800.00			1800.00	40.32	40.32
2037 年	1800.00			1800.00	40.32	40.32
2038 年	1800.00			1800.00	40.32	40.32
2039 年	1800.00			1800.00	40.32	40.32
2040 年	1800.00		1800.00	0.00	20.16	1820.16
合计		1800.00	1800.00		604.80	2404.80

(二) 收益与融资平衡情况

1. 项目收益情况

本项目债券存续期内运营收入为 39683.67 万元，运营成本 13529.17 万元，共可实现净收益为 20129.46 万元，项目在专项债券存续期内资金充足、稳定，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗

能力。

2、收益与融资平衡情况

河北源泊会计师事务所（普通合伙）所对涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程进行了审核，认为涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程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：涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程用于资金平衡的相关净收益为 20129.46 万元，融资本息为 11489.60 万元（计划融资 8600.00 万元，利息 2889.60 万元），覆盖倍数为 1.75。

(三) 项目募投平衡情况

项目名称	涉县天铁周边区域供电设施改造提升工程
项目类型（一级）	能源
项目类型（二级）	
本只专项债券用于该项目的金额(单位：亿元)	0.18000000
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额(单位：亿元)	
项目简要描述	<p>天铁生活区电网改造，涉及天铁周边十个村(更乐镇东巷村、上巷村、又上村、池西村、下池村、南池村、红街村，井店一街村、老爷庙村、窑瓦蛟村等)，新建变压器 103 台，容量 40.53MVA；新建 10 千伏线路折单 25.611km，其中架空线路 23.151km、电缆线路 2.46km；新建 0.4 千伏线路 100.747km，其中架空线路 41.858km、电缆线路 58.892km，同时包括其他附属配套工程等。新建 35kv 架空线路 0.45km、电缆线路 0.255km。新建 110kv 线路 2.6km，220kv 线路 0.5km，并新建铁塔 8 基。</p> <p>本项目建设总投资为 10858.17 万元，其中工程费为 9631.41 万元，工程建设其他费 709.70 万元，基本预备费 517.06 万元。</p>
项目建设期	2025 年至 2026 年
项目运营期	2026 年至 2040 年
本项目本次拟发行债券期限（单位：年）	15
债券存续期内项目总投资(单位：亿元)	1.08581700
其中：不含专项债券的项目资本金(单位：亿元)	0.22581700
专项债券融资(单位：亿	0.86000000

元)												
其他债务融资(单位: 亿元)												
项目分年融资计划 (单位: 亿元)												
			2021 年及以前年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年及以后年度	
专项债券融资(单位: 亿元)						0.00000000	0.86000000	0.00000000				
其他债务融资(单位: 亿元)												
债券存续期内项目总收益(单位: 亿元)			2.06970600									
债券存续期内项目分年收益 (单位: 亿元)												
2019 年及以前		2020 年		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年		
2025 年	0.00000000	2026 年	0.02662200	2027 年	0.14524100	2028 年	0.14180700	2029 年	0.14180700	2030 年	0.14180700	
2031 年	0.14180700	2032 年	0.14180700	2033 年	0.14180700	2034 年	0.14180700	2035 年	0.14180700	2036 年	0.14180700	
2037 年	0.14180700	2038 年	0.14180700	2039 年	0.14180700	2040 年	0.13939900	2041 年	0.00000000	2042 年	0.00000000	
2043 年	0.00000000	2044 年	0.00000000	2045 年	0.00000000	2046 年	0.00000000	2047 年	0.00000000	2048 年	0.00000000	
2049 年	0.00000000	2050 年	0.00000000	2051 年	0.00000000	2052 年	0.00000000	2053 年	0.00000000	2054 年及以后		
					债券存续期内项目总收益/项目总投资						1.85	

债券存续期内项目总债务融资本息(单位: 亿元)	1.14896000	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息	1.75
债券存续期内项目总债务融资本金(单位: 亿元)	0.86000000	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金	2.34
债券存续期内项目总地方债券融资本息(单位: 亿元)	1.14896000	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息	1.75
债券存续期内项目总地方债券融资本金(单位: 亿元)	0.86000000	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金	2.34
项目收益预测依据	依据该项目可行性研究报告及相关资料,本项目运营收入主要是电费收入, 运营成本主要是工资福利、运行维修费、购电成本。		

五、项目风险评估及控制措施

（一）风险评估情况

在项目全生命周期内充分识别各种风险，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。

1、影响项目施工进度或正常运营的风险

（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，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；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。

（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。

（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、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；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。

（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。

（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；

（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。

（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。

2、影响项目收益的风险

（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，对债券还本付息产生影响。

（2）市场风险

风险识别：在专项债券存续期内，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。

（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。

3、影响融资平衡结果的风险

(1) 投资测算不准确风险

风险识别：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于项目目前可行性研究报告及相关数据的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

(2) 存续债券置换不畅风险

风险识别：存续债券置换不畅风险，因债券置换有助于推动我国地方政府债务管理体制变革，有效化解地方政府存量债务风险，减轻地方政府的偿债压力，降低债务成本。债券置换过程中，可能存在操作性的风险，债权人、债务人等利益相关方不能达成一致共识，造成置换不畅的后果。

(二) 风险控制措施

1、影响项目施工进度或正常运营的风险控制措施

(1) 自然环境和施工条件风险控制措施

由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期按照国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其它建设费用类，另针对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控制措施

在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员，正式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料

(如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品等)，必须严格从招标、签订合同、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控制措施

应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位因充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范满足国家规范、标准，评审环节充分验证、复核仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。施工中派驻设计代表，明确责任到位，参加防线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等，负责现场解决设计技术问题。对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到解决有效控制，同时保证施工进度。

(5) 来源于供应商的风险因素控制措施

项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较

高的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨风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；对危险性较大分部分项工程，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。

2、影响项目收益的风险控制措施

(1) 经营风险控制措施

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) 市场风险控制措施

要求项目单位合理安排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) 财务风险控制措施

项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

3、影响融资平衡结果的风险控制措施

该项目与地区民生发展具有重大意义，对建成投产后的收入以及专项债券的偿付进行跟踪管理，积极与主管部门沟通汇报，提前锁定专项债券额度，同时积极与债券发行相关单位对接，通过完善发行方

案，确保债券置换成功。

(三) 敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来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，下面对债券存续期内净收益波动进行敏感性分析。在经营净收益下浮动 10%和利率上浮 10%的情况下，经营净收益可以覆盖债券本息和，因此具有一定的稳定性与风险抵抗能力。具体明细如下表：

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%
经营净收益	18116.51	19122.99	20129.46	21135.93	22142.41
偿债资金合计	18116.51	19122.99	20129.46	21135.93	22142.41
债券还本付息额	11489.60	11489.60	11489.60	11489.60	11489.60
经营收入偿还的债券本息额	35715.30	37699.49	39683.67	41667.85	43652.04
债券本息覆盖率	1.58	1.66	1.75	1.84	1.93

(四) 其他事项说明

行业的未来前景、政策的导向性，非营业收入及费用和货币地位变动的影响等因素可能影响项目损益、现金流变化。

六、投资者保护措施（还款保障计划）

1、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。

2、项目资产管理

当前项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保。

在债券存续期间，定期对项目资产进行检查和盘点。

在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

3、项目收入管理

按时完成项目的征拆和建设，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息。

严格管理项目收入，杜绝通过第三方转移收入。

在例行审计之外，项目业主须不定期对项目收入进行内部审计，以保证专款专用，落实对于债权人的承诺。

4、资金管理方案及资金管理部门责任

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，组织开发新增债券资金绩效评价工作，确保债券资金合规使用，提高债券资金使用效率，保障投资者合法权益。

本级财政部门将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号文）要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目专项债的再次申报批复。

按照要求，河北省人民政府将政府债务管理情况纳入对市县人民政府的绩效考核范围，对地方政府债务风险化解不力地区进行通报并约谈相关负责人，必要时可以责令其减少或暂停举借新债。

为切实防范和化解财政风险，河北省将地方政府债务列入地方领导干部绩效考核硬指标，建立地方政府债务考核问责机制。河北省将债务项目绩效评价作为地方财政绩效评价重要内容，计划从资金投向、规

范使用、基础条件改善、社会效益、还债信用等方面合理设定绩效评价指标，建立项目绩效评价结果与部门及其所属地区后续债券安排挂钩机制，并定期向社会公开项目绩效评价有关情况。

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）规定，专项债券发行所在地的分财政部门、行业主管部门和项目单位，应及时对外披露债券发行及存续期间信息。

1、财政部门

地方各级财政部门应当组织开展本地区和本级专项债券存续期信息公开工作，应于债券存续期间的每年6月底前披露截至上年末本项目专项债券资金使用情况、对应项目建设进度、运营情况、专项债券项目收益及对应形成的资产等情况。

2、行业主管部门

行业主管部门在本专项债券发行及存续期间，应积极按地方财政要求，及时上报项目建设进度、运营情况、项目收益情况、专项债券

资金使用情况，由当地所属财政部门汇总至省财政，通过地方政府门户网站或财政部地方政府债务平台或专栏予以公开。项目建设单位，应在积极做好项目管理的基础上，积极配合行业主管部门，积极提供有关债券使用及生产、运营情况的相关资料，由主管财政部门定期予以公开披露。

(二) 主管部门责任

主管部门要组织本项目严格执行非标专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，并按照中发〔2018〕34号文的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

1、主管部门及职责

本项目的主管部门，主要职责为负责按照建设要求并根据建设任务、成本等因素，做好入库专项债项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好本项目专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接，做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

2、资金流入管理

项目资金流入主要包括资本金、债券资金和项目收入流入。

本项目资本金来源于财政预算安排资金。每年及时按要求申报财政预算，使本项目资本金需求纳入财政预算安排。对于审批通过的项目资本金，严格按资金需求进度进行支付。

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。

3、资金流出管理

本项目资金流出主要包括项目建设投资支出、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，方可从专用账户中拨付资金。

关于债券本息偿付，由区财政组织准备需要到期支付的债券本息。

由区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。

4、资金预算绩效评价

财政局将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》中发〔2018〕34号文的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目专项债的再次申报批复。

市人民政府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。市人民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。市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。严格债务资金管理，合理控制债务规模，做到政府性债务风险总体可控。