

滦州市城区电网改造基础设施配套工程

实 施 方 案

编制单位（部门）：滦州市住房和城乡建设局

咨询（编制）机构：普光企业管理咨询（石家庄）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	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	19
五、项目风险评估及控制措施	22
六、投资者保护措施（还款保障计划）	27
七、信息披露计划及主管部门责任	30

一、项目基本情况

(一) 项目概况

1.项目基本信息表

项目名称	滦州市城区电网改造基础设施配套工程
建设内容	项目为滦州市城区高可靠性供电示范区配套建设土建、管网等基础设施。配套范围涉及柏变自来水 514 网架结构优化、坨变职校 513 重过载治理切改、柏变柏新 523 网架结构优化、坨变高坎 512 重过载治理切改、新变新武 522 重过载治理切改、响变都会 523 网架结构优化、柏变教场 512 网架结构优化等城区重要供电线路。新建电力管线路径长 6.372km；其中新建 3*MPP200+1*MPP100 非开挖拉管路径长 3.718km，新建 *MPP200+2*MPP100 非开挖拉管路径长 0.782km，新建 9*MPP200+2*MPP100 非开挖拉管路径长 1.198km，新建 3*MPP200 非开挖拉管路径长 0.674km。新建直线电缆井 15 座，新建转弯电缆井 12 座，新建三通电缆井 14 座，新建四通井 1 座
总投资	2,000.00 万元
计划发行规模	1,000.00 万元
本次发行规模	1,000.00 万元
发行年限	15 年期
还本付息方式	利息按半年付息，到期一次性偿还本金，已兑付本金从兑付日起不再计利息

2.项目实施单位

本项目的实施主体为滦州市住房和城乡建设局。根据滦州市住房和城乡建设局现持有的《统一社会信用代码证书》，具体情况如下：

机构名称：滦州市住房和城乡建设局

机构性质：机关

统一社会信用代码：111302230003072561

机构地址：河北省滦州市滦河西道 151 号

负责人：王继臣

滦州市城区电网改造基础设施配套工程的实施机构滦州市住房和城乡建设局系具有独立法人资格的机关单位，其在中国境内依法成立，且拥有相应民事权利能力和民事行为能力，具备建设滦州市城区电网改造基础设施配套工程统筹规划，优化治理的主体资格，本期专项债券涉及项目属于滦州市住房和城乡建设局的职能范围。

（二）项目列入规划情况

本项目列入本级政府、部门重点项目。项目已取得《关于滦州市城区电网改造基础设施配套工程可行性研究报告的批复》（滦审批字〔2024〕2号）。项目符合《“十四五”河北省城市基础设施建设实施方案》、《滦州市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》，符合产业政策及地区发展规划、符合国家的产业政策。

（三）事前绩效评估情况

1.新增债券项目实施的必要性、公益性

在当前经济快速发展和社会不断进步的背景下，电力作为现代社会的重要能源，其供应的稳定性、可靠性和安全性对社会发展具有至关重要的影响。滦州市城区电网改造基础设施配套工程，对于满足日益增长的电力需求、提高供电可靠性、促进城市可持续发展以及提升居民生活质量等方面具有显著的必要性。

（1）满足日益增长的电力需求

随着滦州市经济的快速发展，工业、商业和居民用电需求不断攀升。特别是在夏季和冬季的用电高峰期，现有的配电网络已难以满足

急剧增长的电力负荷，导致供电不稳定，甚至出现停电现象。此外，随着新型城镇化的推进，城市规模不断扩大，新的住宅区、商业中心和工业园区的建设对电力供应提出了更高的要求。因此，提升配电网的容量和效率，增加供电能力，是满足当前和未来电力需求增长的必要措施。

（2）促进城市可持续发展

城市配电网的提升改造不仅关系到电力供应的质量和效率，也是城市可持续发展的重要组成部分。架空线路入地改造可以美化城市环境，减少视觉污染，提升城市形象。同时，释放出的地上空间可以用于城市绿化、交通设施和其他公共设施的建设，提高城市空间的利用效率和城市居民的生活质量。此外，提升配电网的智能化水平，可以更好地实现能源的优化配置和高效利用，推动绿色能源和清洁能源的发展，为实现碳达峰和碳中和目标做出贡献。

（3）提升居民生活质量

电力供应的稳定性和可靠性直接关系到居民的日常生活和生活质量。频繁的停电和电压不稳定会给居民生活带来极大的不便，甚至影响到家庭安全 and 健康。通过提升配电网的建设和改造，可以有效减少停电事件，提高电力供应的连续性和稳定性，确保居民生活用电的质量和安 全。此外，提升配电网的服务水平，可以更好地满足居民对电力服务的个性化和多样化需求，提高居民生活的便利性和舒适度。

（4）增强城市应急响应能力

在面对自然灾害和突发事件时，电力供应的稳定性和可靠性对于城市的应急响应能力至关重要。通过提升配电网的建设和改造，可以增强电力系统的抗灾能力和恢复能力，确保在紧急情况下能够快速恢复电力供应，保障城市运行和居民生活的基本需求。这对于提高城市的应急管理水平 and 居民的安全感具有重要意义。

综上所述，滦州市城区电网改造基础设施配套工程对于满足电力需求增长、提高供电可靠性、促进城市可持续发展、提升居民生活质量、支持新兴产业发展以及增强城市应急响应能力等方面都具有重要的必要性。项目的实施将为滦州市的经济发展、社会进步和民生改善提供坚实的电力保障，对于推动青县的全面可持续发展具有重要的战略意义。

因此，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.项目建设的投资合规性与项目成熟度

本项目的实施主体滦州市住房和城乡建设局具有独立法人资格，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；本项目已取得《关于滦州市城区电网改造基础设施配套工程可行性研究报告的批复》（滦审批字〔2024〕2号），原则同意该项目实施。

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。项目已取得合法的立项文件，项目合法合规，成熟度较高。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目总投资为 2000.00 万元,拟申请地方政府专项债券 1000.00 万元,占总投资比例为 50.00%,其余 1000.00 万元由财政统筹,占总投资比例为 50.00%。目前,本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》,本项目建成后运营收入来源主要为电力管道租赁收入;项目运营成本主要来自于人员工资、日常维护费。本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

根据第七次全国人口普查结果，截至 2020 年 11 月 1 日零时，滦州市常住人口为 520102 人，与 2010 年第六次全国人口普查的 554315 人相比，减少了 34213 人，下降 6.17%，年平均增长率为-0.64%。

滦州市常住人口中共有家庭户 190847 户，集体户 3872 户，家庭户人口为 507611 人，集体户人口为 12491 人。平均每个家庭户的人口为 2.66 人，比 2010 年第六次全国人口普查的 3.11 人减少 0.45 人。

2021 年滦州市全年地区生产总值 473.8 亿元，比上年增长 5.9%。其中：第一产业增加值 50.3 亿元，增长 7.5%；第二产业增加值 286.4 亿元，增长 2.6%；第三产业增加值 137.1 亿元，增长 11.9%。三次产业增加值结构为 10.6:60.5:28.9。按常住人口计算，全年人均地区生产总值 91277 元，增长 6.5%。

全年民营经济增加值 317.0 亿元，比上年增长 6.7%，占地区生产总值的比重为 66.9%，比上年提高 2.5 个百分点。

全年城镇新增就业 7323 人，城镇失业人员实现再就业 3373 人，农村劳动力向非农产业转移 859 人。年末城镇登记失业率为 2.4%。

全年全部财政收入 59.0 亿元，比上年增长 17.8%。一般公共预算收入 25.5 亿元，比上年增长 8.0%，其中税收收入 21.1 亿元，比上年增长 17.5%。一般公共预算支出 45.0 亿元，比上年增长 3.6%，其中：

一般公共服务支出增长 4.6%公共安全支出增长 12.7%,教育支出增长 2.4%,社会保障和就业支出增长 11.9%。

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。

- (1) 业主的委托书、设计合同；
- (2) 《河北省建设项目概算其他费用定额》；
- (3) 类似工程技术经济指标；
- (4) 甲方提供的现状资料及相关资料；
- (5) 国家、部门、地方的其他有关规定。
- (4) 河北省安装工程概算定额（2018 年版）；
- (5) 河北省建设项目概算其他费用定额（2018 年版）；
- (6) 各专业提供的有关资料。

2.项目总投资。

投资估算表（一）

单位：万元

序号	项目	估算价值			
		建筑工程费	工程建设其他费用	预备费	合计
一	项目投资	1,662.22	192.43	145.35	2,000.00
1	滦州市城区电网改造基础设施配套工程	1,662.22	192.43	145.35	2,000.00
合计		1,662.22	192.43	145.35	2,000.00
占比%		83.11	9.62	7.27	100.00

投资估算表二

市政基础设施领域项目投资估算表（一）

专项债券项目（具体项目名称）基本情况表		滦州市城区电网改造基础设施配套工程										
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		项目已取得《关于滦州市城区电网改造基础设施配套工程可行性研究报告的批复》（滦审批字（2024）2 号）										
所属区划名称	滦州市	立项单位	滦州市住房和城乡建设局									
项目申请专项债券支持领域	市政基础设施领域	项目总投资。计量单位使用亿元，小数点后保留两位。	0.2			申请使用专项债资金	0.1	是否续发行项目		否		
项目全部建设内容		项目为滦州市城区高可靠性供电示范区配套建设土建、管网等基础设施。配套范围涉及柏变自来水 514 网架结构优化、坨变职校 513 重过载治理切改、柏变柏新 523 网架结构优化、坨变高坎 512 重过载治理切改、新变新武 522 重过载治理切改、响变都会 523 网架结构优化、柏变教场 512 网架结构优化等城区重要供电线路。新建电力管线路径长 6.372km；其中新建 3*MPP200+1*MPP100 非开挖拉管路径长 3.718km，新建*MPP200+2*MPP100 非开挖拉管路径长 0.782km，新建 9*MPP200+2*MPP100 非开挖拉管路径长 1.198km，新建 3*MPP200 非开挖拉管路径长 0.674km。新建直线电缆井 15 座，新建转弯电缆井 12 座，新建三通电缆井 14 座，新建四通井 1 座										

（一）主要建设内容	建设内容	新建			迁建			扩建			改造提升		
		建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额

注释	①	②	③	1662.22									
1	3*MPP200+1*MPP100	3718	米	725.01									
2	6*MPP200+2*MPP100	782	米	178.3									
3	9*MPP200+2*MPP100	1198	米	291.95									
4	3*MPP200 非开挖 拉管	674	米	126.71									
5	路面恢复	1150	米	51.75									
6	绿化移栽	1200	米	24									
7	电缆井		米	264.5									
.....													
(二) 配套建设设施	建设内容	建设数量	建设 数量 单位	投资金额	建设数量	建设数量 单位	投资金额	建设数量	建设数 量单位	投资金额	建设 数量	建设 数量 单位	投资 金额
1	建设单位管理费	1	项	38.25									
2	前期工作咨询费	1	项	15									
3	工程建设监理费	1	项	46.27									
4	工程勘察费	1	项	15.76									
5	工程设计费	1	项	28.19									
6	场地准备及临时设 施费	1	项	16.14									
7	施工图审查费	1	项	4.9									
8	招标代理费	1	项	7.08									
9	工程造价咨询服务 费	1	项	12.77									
10	工程保险费	1	项	4.84									
11	材料检验费	1	项	3.23									
12	预备费	1	项	145.35									
.....													
(三) 前期费用													
1													
.....													
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	电力管道租赁收入	根据河北省物价局、省住建厅《关于地下综合管廊实行有偿使用制度的实施意见》（冀价经费〔2016〕93号）要求，并参考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》，建成后可出租给第三方企业使用，电力管网租赁收费标准暂按 60 万元/公里测算		0.038232	0.53525								
2													
.....													
融资收益保障倍数测算过程及结果	滦州市城区电网改造基础设施配套工程用于资金平衡的相关收益为 3624.52 万元，融资本息为 1310.50 万元，覆盖倍数为 2.77。	——		——	——		——	——		——			

情况说明：

①建设内容列。一个空只填一个建设内容，多项内容按资金需求大小多行填列。市政基础设施类项目主要建设内容，不同投资规模的主体建筑单行列示，包括但不限于供排水管网、供热管网、供气管网、供电管线等。

②建设数量列。根据建设内容，列明所需数量。

③建设数量单位列。填写建设数量对应的计量单位，米、平方米、立方米、个等公立单位。

④收益点列。列明项目建设运营中可产生的收益情况。例如：入廊费等。

⑤新建、迁建、扩建、改造提升说明。新建指全新的建设，即从无到有或拆除重建；迁建指将原有项目搬迁至新的地址建设，原址另作他用；扩建指为提高效率，在原有建设项目的基础上，增加独立功能的建设；改造提升指为提高效率，未改变施工对象空间、面积、长度等的，只有修缮、加固、装修内容的建设，对原有内容进行升级改造。

（二）资金筹措方案

1.项目资金来源。

滦州市城区电网改造基础设施配套工程投资估算为 2000.00 万元，项目拟申请地方政府专项债券 1000.00 万元，占总投资比例为 50.00%，其余 1000.00 万元由财政统筹，占总投资比例为 50.00%。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、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（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	2,000.00	100.00%	
一、资本金	1,000.00	50.00%	
（一）自有资金	1,000.00	50.00%	
（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)	1,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	50.00%	
（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。

项目已取得《关于滦州市城区电网改造基础设施配套工程可行性

研究报告的批复》（深审批字〔2024〕2号），原则同意该项目实施。

综上所述，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；项目合法合规，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。

建设期原计划为2024年4月至2024年12月，根据项目实际进度安排，延期竣工至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照计划支出，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。

本项目由滦州市住房和城乡建设局负责实施，主要为滦州市城区高可靠性供电示范区配套建设土建、管网等基础设施。配套范围涉及柏变自来水 514 网架结构优化、坨变职校 513 重过载治理切改、柏变柏新 523 网架结构优化、坨变高坎 512 重过载治理切改、新变新武 522 重过载治理切改、响变都会 523 网架结构优化、柏变教场 512 网架结构优化等城区重要供电线路。新建电力管线路径长 6.372km；其中新建 3*MPP200+1*MPP100 非开挖拉管路径长 3.718km，新建 *MPP200+2*MPP100 非开挖拉管路径长 0.782km，新建 9*MPP200+2*MPP100 非开挖拉管路径长 1.198km，新建 3*MPP200 非开挖拉管路径长 0.674km。新建直线电缆井 15 座，新建转弯电缆井 12 座，新建三通电缆井 14 座，新建四通井 1 座。城市配电网升级改造可提高基础配套服务设施水平，改善基础设施及投资环境。提升

城市基础设施水平对加快经济社会发展重要，能改善投资和经营环境，增强吸引力与竞争力。本次融资项目的还款收入来源主要为电力管道租赁收入。

2.具体运营内容。

本次融资项目的还款收入来源主要为电力管道租赁收入。

管网租赁收入

根据可行性研究报告：项目为滦州市城区高可靠性供电示范区配套建设土建、管网等基础设施。配套范围涉及柏变自来水 514 网架结构优化、坨变职校 513 重过载治理切改、柏变柏新 523 网架结构优化、坨变高坎 512 重过载治理切改、新变新武 522 重过载治理切改、响变都会 523 网架结构优化、柏变教场 512 网架结构优化等城区重要供电线路。新建电力管线路径长 6.372km。

根据河北省物价局、省住建厅《关于地下综合管廊实行有偿使用制度的实施意见》（冀价经费〔2016〕93 号）要求，并参考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》，建成后可出租给第三方企业使用，电力管网租赁收费标准暂按 60 万元/公里测算，则每年管网租赁费收入=63.72*60=382.32 万元。前 5 年使用率预计 80%，从第六年使用率达到 100%。

（二）项目运营收益估算

1.收入情况

项目运营收入主要为电力管道租赁收入。

本项目电力管道租赁对象为滦州市供电公司，管线长度 6372 米，按照租赁价格每年 60 万元/公里计算，则本项目每年收入 382.32 万元。前 5 年使用率预计 80%，从第六年使用率达到 100%。

根据河北省物价局、省住建厅《关于地下综合管廊实行有偿使用制度的实施意见》（冀价经费〔2016〕93 号）要求，并参考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》，建成后可出租给第三方企业使用，电力管网租赁收费标准暂按 60 万元/公里测算。

经测算，收入预测具体明细如下表所示：

项目收入表

单位：万元

年度	电力管道租赁收入	合计
2026 年	305.86	305.86
2027 年	305.86	305.86
2028 年	305.86	305.86
2029 年	305.86	305.86
2030 年	305.86	305.86
2031 年	382.32	382.32
2032 年	382.32	382.32
2033 年	382.32	382.32
2034 年	382.32	382.32
2035 年	382.32	382.32
2036 年	382.32	382.32
2037 年	382.32	382.32
2038 年	382.32	382.32
2039 年	382.32	382.32
2040 年	382.32	382.32
合计	5,352.50	5,352.50

2.项目运营成本

项目建成投入运营后，项目运营成本主要有工资及福利费、修理费等，具体如下：

（1）工资及福利费：该项费用按职工总数乘以人均年工资及福利费指标估算。按照公司运行管理规定，分配人数按照 3 人计算，人均年工资指标参照同行业列为 50000 元/人年，福利费用计提比例 14%，则每年工资及福利费费用 17.10 万元。

（2）修理费：该项费用按占固定资产原值的 0.5%比率估列；

注：本项目为电力管道建设项目，运营期不涉及原辅材料及燃料动力费用。

项目成本表

单位：万元

年度	工资及福利费	修理费	合计
2026 年	17.10	10.00	27.10
2027 年	17.10	10.00	27.10
2028 年	17.10	10.00	27.10
2029 年	17.10	10.00	27.10
2030 年	17.10	10.00	27.10
2031 年	17.10	10.00	27.10
2032 年	17.10	10.00	27.10
2033 年	17.10	10.00	27.10
2034 年	17.10	10.00	27.10
2035 年	17.10	10.00	27.10
2036 年	17.10	10.00	27.10
2037 年	17.10	10.00	27.10
2038 年	17.10	10.00	27.10
2039 年	17.10	10.00	27.10
2040 年	17.10	10.00	27.10

年度	工资及福利费	修理费	合计
合计	256.50	150.00	406.50

3.项目税费

本项目适用增值税税率 9%，城市维护建设税按增值税额的 5% 计算，教育费附加按增值税额的 5% 计算。本项目按利润总额的 25% 计算缴纳企业所得税。

项目税费表

单位：万元

年度	增值税	城建税及附加税	企业所得税	合计
2026 年	27.53	2.76	41.11	71.40
2027 年	27.53	2.76	41.11	71.40
2028 年	27.53	2.76	41.11	71.40
2029 年	27.53	2.76	41.11	71.40
2030 年	27.53	2.76	41.11	71.40
2031 年	34.41	3.44	58.34	96.19
2032 年	34.41	3.44	58.34	96.19
2033 年	34.41	3.44	58.34	96.19
2034 年	34.41	3.44	58.34	96.19
2035 年	34.41	3.44	58.34	96.19
2036 年	34.41	3.44	58.34	96.19
2037 年	34.41	3.44	58.34	96.19
2038 年	34.41	3.44	58.34	96.19
2039 年	34.41	3.44	58.34	96.19
2040 年	34.41	3.44	60.92	98.77
合计	481.75	48.20	791.53	1,321.48

4.项目收益与融资平衡情况

本项目收益为项目运营收入扣除经营付现成本后的息前收益。具体明细如下：

项目运营收益表

单位：万元

年度	项目收入	项目成本	税费	项目收益
2026 年	305.86	27.10	71.40	207.36
2027 年	305.86	27.10	71.40	207.36
2028 年	305.86	27.10	71.40	207.36
2029 年	305.86	27.10	71.40	207.36
2030 年	305.86	27.10	71.40	207.36
2031 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2032 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2033 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2034 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2035 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2036 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2037 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2038 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2039 年	382.32	27.10	96.19	259.03
2040 年	382.32	27.10	98.77	256.45
合计	5,352.50	406.50	1,321.48	3,624.52

项目运营损益表

单位：万元

年份/项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营收入/成本/税金								
1.项目收入	5,352.50	305.86	305.86	305.86	305.86	305.86	382.32	382.32
2.项目成本	406.50	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10
3.税金	529.95	30.29	30.29	30.29	30.29	30.29	37.85	37.85
4.税息折旧及摊销前利润	4,416.05	248.47	248.47	248.47	248.47	248.47	317.37	317.37
二、折旧与摊销								
1.总折旧和摊销	949.95	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33
2.息税前利润	3,466.10	185.14	185.14	185.14	185.14	185.14	254.04	254.04
三、利息支出								
1.利息费用	300.15	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70
2.税前利润	3,165.95	164.44	164.44	164.44	164.44	164.44	233.34	233.34
四、企业所得税								

年份/项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
企业所得税	791.53	41.11	41.11	41.11	41.11	41.11	58.34	58.34
五、净利润/净亏损	2,374.42	123.33	123.33	123.33	123.33	123.33	175.00	175.00

(续表)

年份/项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营收入/成本/税金								
1.项目收入	382.32	382.32	382.32	382.32	382.32	382.32	382.32	382.32
2.项目成本	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10	27.10
3.税金	37.85	37.85	37.85	37.85	37.85	37.85	37.85	37.85
4.税息折旧及摊销前利润	317.37	317.37	317.37	317.37	317.37	317.37	317.37	317.37
二、折旧与摊销								
1.总折旧和摊销	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33
2.息税前利润	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04	254.04
三、利息支出								
1.利息费用	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70	20.70	10.35
2.税前利润	233.34	233.34	233.34	233.34	233.34	233.34	233.34	243.69
四、企业所得税								
企业所得税	58.34	58.34	58.34	58.34	58.34	58.34	58.34	60.92
五、净利润/净亏损	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	182.77

四、项目融资与收益平衡财务评估

(一) 融资成本测算

滦州市城区电网改造基础设施配套工程拟调整使用独立工矿区老化给水设施（古城至响哩段）改造提升项目（债券名称：2025 年河北省高质量发展专项债券（一期）—2025 年河北省政府专项债券（四期））资金 1000 万元，项目发行期限 15 年，发行利率 2.07%，在存续期内按每半年支付利息，债券到期一次性还本。

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

项目名称	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金余额	利息率	当年偿还利息	当年还本付息
滦州市城区电网改造基础设施配套工程	2025		1,000.00		1,000.00	2.07%	10.35	10.35
	2026	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2027	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2028	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2029	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2030	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2031	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2032	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2033	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2034	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2035	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2036	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2037	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2038	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2039	1,000.00			1,000.00	2.07%	20.70	20.70
	2040	1,000.00		1,000.00		2.07%	10.35	1,010.35
	合计	—	1,000.00	1,000.00	—	—	310.50	1,310.50

(二) 收益与融资平衡情况

1.项目收益情况。

滦州市城区电网改造基础设施配套工程：本项目债券存续期内运营收入为 5352.50 万元，运营成本 406.50 万元，税费 1321.48 万元，共可实现净收益为 3624.52 万元。

2.收益与融资平衡情况。

滦州市城区电网改造基础设施配套工程，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：滦州市城区电网改造基础设施配套工程用于资金平衡的相关收益为 3624.52 万元，融资本息为 1310.50

万元（计划融资 1000.00 万元，利息 310.50 万元），覆盖倍数为 2.77。

（三）项目募投平衡情况

单位：亿元

项目名称	滦州市城区电网改造基础设施配套工程									
项目类型（一级）	市政和产业园区基础设施									
项目类型（二级）										
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）	0.10000000									
其中：用于符合条件的重大项目资本金金额（亿元）	0.00000000									
项目简要描述	项目为滦州市城区高可靠性供电示范区配套建设土建、管网等基础设施。配套范围涉及柏变自来水 514 网架结构优化、坨变职校 513 重过载治理切改、柏变柏新 523 网架结构优化、坨变高坎 512 重过载治理切改、新变新武 522 重过载治理切改、响变都会 523 网架结构优化、柏变教场 512 网架结构优化等城区重要供电线路。新建电力管线路径长 6.372km；其中新建 3*MPP200+1*MPP100 非开挖拉管路径长 3.718km，新建*MPP200+2*MPP100 非开挖拉管路径长 0.782km，新建 9*MPP200+2*MPP100 非开挖拉管路径长 1.198km，新建 3*MPP200 非开挖拉管路径长 0.674km。新建直线电缆井 15 座，新建转弯电缆井 12 座，新建三通电缆井 14 座，新建四通井 1 座。									
项目建设期	2024 年至 2025 年									
项目运营期	2026 年至 2040 年									
本项目本次拟发行债券期限（年）	15									
债券存续期内项目总投资（亿元）	0.20000000									
其中：不含专项债券的项目资本金（亿元）	0.10000000									
专项债券融资（亿元）	0.10000000									
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）				0.10000000						
其他债务融资（亿元）										

债券存续期内项目总收益 （亿元）												0.362452			
债券存续期内项目分年收益（亿元）															
2020 年及 以前		2021 年		20 22 年		2023 年		20 24 年		20 25 年					
2026 年	0.02073 600	2027 年	0.020 73600	20 28 年	0.020 73600	2029 年	0.020 73600	20 30 年	0.020 73600	20 31 年	0.0259 0300				
2032 年	0.02590 300	2033 年	0.025 90300	20 34 年	0.025 90300	2035 年	0.025 90300	20 36 年	0.025 90300	20 37 年	0.0259 0300				
2038 年	0.02590 300	2039 年	0.025 90300	20 40 年	0.025 64500	2041 年		20 42 年		20 43 年					
2044 年		2045 年		20 46 年		2047 年		20 48 年		20 49 年					
2050 年		2051 年		20 52 年		2053 年		20 54 年		20 55 年及 以后					
					债券存续期内项目总收益/项目 总投资						1.81				
债券存续期内项目总债务 融资本息（亿元）			0.1310500 0		债券存续期内项目总收益/项目 总债务融资本息						2.77				
债券存续期内项目总债务 融资本金（亿元）			0.1000000 0		债券存续期内项目总收益/项目 总债务融资本金						3.62				
债券存续期内项目总地方 债融资本息（亿元）			0.1310500 0		债券存续期内项目总收益/项目 总地方债融资本息						2.77				
债券存续期内项目总地方 债融资本金（亿元）			0.1000000 0		债券存续期内项目总收益/项目 总地方债融资本金						3.62				
项目收益预测 依据		本次融资项目的运营收入主要为电力管道租赁收入。 本项目电力管道租赁对象为滦州市供电公司，管线长度 6372 米，按照租赁价格每年 60 万元/公里计算，则本项目每年收入 382.32 万元。前 5 年使用率预计 80%，从第六年使用率达到 100%。 根据河北省物价局、省住建厅《关于地下综合管廊实行有偿使用制度的实施意见》（冀价经费〔2016〕93 号）要求，并参考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》，建成后可出租给第三方企业使用，电力管网租赁收费标准													

	暂按 60 万元/公里测算。
--	----------------

注：1.本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。

2.历史年度的项目收益填写实际数据，未来年度的项目收益填写预测数据。

五、项目风险评估及控制措施

（一）风险评估情况

项目面临的主要风险包括财务风险、资金风险、管理风险、经营风险、市场风险和政策风险等因素。

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

项目	不变化	收入下降 5%	成本上升 5%	利率上升 5%
债券本金	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
债券本息合计	1,310.50	1,310.50	1,310.50	1,326.03
项目收益	3,624.52	3,356.90	3,604.20	3,624.52
覆盖倍数	2.77	2.56	2.75	2.73

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。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，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。

项目主管部门滦州市住房和城乡建设局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

本项目由滦州市住房和城乡建设局负责实施，对项目的建设和整体运营发挥重要管理职能。滦州市住房和城乡建设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。滦州市住房和城乡建设局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

滦州市财政局会同资产管理部门滦州市住房和城乡建设局做好资产管理工作，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

滦州市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。滦州市人民政府将积极推进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，并严格债务资金管理，合理控制债务规模，债务风险总体可控。