

安徽省地方政府专项债券
来安县长三角一体化顶山—汭河跨界一体化
发展示范区综合基础设施项目

总体实施方案

项目名称：来安县长三角一体化顶山—汭河跨界一体化
发展示范区综合基础设施项目

主管单位：安徽来安汭河经济开发区管理委员会

实施单位：安徽来安汭河经济开发区管理委员会

编制时间：二〇二五年二月二十五日

目录

目录.....	1
摘 要.....	4
总体实施方案	8
一、项目基本情况.....	8
（一）来安县概况.....	8
（二）项目建设背景	8
（三）项目建设基本情况.....	12
（四）项目建设方案	16
二、专项债券项目资金绩效管理事前绩效评估	20
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性	21
（二）项目投资合规性与项目成熟度.....	28
（三）项目资金来源和到位可行性	32
（四）项目收入、成本、收益预测合理性.....	32
（五）债券资金需求合理性.....	33
（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点.....	34
（七）绩效目标合理性	36
（八）总体评估结论	41
三、项目投资估算及资金筹措方案	41
（一）项目投资估算	41

（二）资金筹措方案	44
（三）项目建设计划及现状.....	45
四、项目收入及成本测算	49
（一）相关收费政策	49
（二）项目收入测算	49
（三）项目成本及费用测算.....	52
五、项目收益与融资平衡情况.....	55
（一）项目收益.....	55
（二）融资平衡情况	57
（三）压力测试.....	61
六、项目融资计划.....	61
（一）发行依据.....	61
（二）发行计划及债券还本付息计划.....	64
（三）资金管理方案	65
（四）信息披露计划	72
（五）专项债券投资者保护措施	73
七、专项债券全生命周期风险管理方案.....	75
（一）全生命周期风险管理架构	75
（二）专项债券项目各阶段风险管理目标与重点	76
八、项目风险评估及控制措施.....	78
（一）影响项目施工、正常运营的风险及控制措施.....	78
（二）影响项目收益的风险及控制措施.....	81

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施 82

九、还款保障情况..... 84

（一）还款责任及保障 84

（二）项目资产管理 86

（三）项目收入管理 86

摘 要

为深入实施《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，进一步贯彻落实长三角一体化国家战略，加速推进顶山—汊河跨界一体化示范区建设，由安徽来安汊河经济开发区管理委员会申请，经来安县发展和改革委员会《关于长三角一体化顶山—汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目建议书的批复》（来发改审批（2020）143号）文件同意，由安徽来安汊河经济开发区管理委员会进行该项目的建设。

本项目建设地点位于安徽省来安县汊河镇境内，区域优越，交通便捷。

项目建设规模及建设内容：本项目建设内容为汊河双创产业园、高新技术创业服务中心以及园区综合基础设施，包括道路及雨污水管网、供水管网、燃气管网、电力工程。具体如下：

（1）汊河双创产业园

本项目占地面积 66,667 m²（约 100 亩），总建筑面积约 120000 m²，其中标准化厂房总建筑面积为 80000 m²，邻里中心总建筑面积约 40000 m²，共设置 1,700 个停车位。

（2）高新技术创业服务中心

本项目选址位于阳明湖公园北侧，总占地面积约 30,000 m²（45 亩），主要包括：建筑、装饰、给排水、电气、通风（防排烟）、消防工程及附属工程、设施设备配套等。总建筑面积 40,000 m²，共设置 1,300 个停车位，其中地下车位 500 个，地

上车位 800 个。

（3）道路及雨污水管网

本工程建设内容为新建 14 条道路共计 16.614km，包含路基、路面、桥梁、隧道、DN800 雨污水管道、交通工程、绿化工程等。

（4）供水管网

本工程建设内容为 9 条供水主干环网共计 30.925km 以及增压站 1 座。

（5）燃气管网

本工程建设内容为 6 条主路天然气管网共计 26.625km，3 条支路天然气管网共计 5.112km，分输调压站 3 座，天然气储备站 1 座。

（6）电力工程

本工程建设内容为 110kV 变电站 2 座及电力输送线路工程，其中包含建设 35km 的 25 孔 10kV 电力管线。延塘变电站位于文山路与向荣路交口东北侧，天河变电站位于友谊路与文律路交口东南侧，变电站占地面积约 12 亩/座。

根据项目建设规模，项目建设期 8 年（施工期算起），预计于 2028 年 12 月竣工验收。项目已经完成立项、可行性研究报告编制及批复、规划选址及用地预审、环境影响报告的初审等前期工作，工程监理单位已经签发了开工令，目前正在建设中。

该项目属于重点支持的长江经济带发展、长三角一体化发展的国家重大战略项目、属于国务院常务会议确定的新增专项债券

资金重点用于的市政和产业园基础设施领域。

通过本项目的建设实施，将有利于完善基础设施、承接产业转移、发展产业集群、促进中小企业发展、促进地方经济社会发展、深度融入长三角、助推一体化发展，具有良好的社会效益、经济效益和环境效益。

根据来安县发展和改革委员会《关于长三角一体化顶山—汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告的批复》（来发改审批（2020）191号）文件和本项目《可行性研究报告》，该项目估算总投资 151130.96 万元，其中：工程费用 127,110.30 万元、工程建设其他费用 3,936.89 万元、预备费 6,012.97 万元、建设期利息 14,070.80 元。

本项目资金来源为建设地方政府财政资金和债券融资。其中地方政府财政资金投入 31,130.96 万元，占总投资的 20.60%；债券融资 120,000.00 万元，占总投资的 79.40%。

本项目计划通过债券融资 120,000.00 万元。根据工程项目的进度情况，按 6 期进行，2020 年 9 月已发行债券融资 12,000.00 万元，2021 年度累计发行债券融资 21,000.00 万元；后两期预计分别于 2022 年发行 16,000.00 万元（其中 2022 年 5 月已发行额度为 8,000.00 万元、2022 年 6 月已发行额度为 8,000.00 万元）、2025 年发行 20,000.00 万元，2026 年发行 30,000.00 万元，2027 年发行 21,000.00 万元，每半年付息一次，到期一次性还本。根据本次项目的具体情况，本次债券的期限按照 20 年，已发行债券利率按照实际发行利率测算，未发行债券

利率参照近期类似地方政府债券的利率，按照 4.00%进行测算。建设期及经营期的利息金额总计 80,396.00 万元（其中建设期利息为自有资金支付），还本付息总额为 200,396.00 万元。

本项目收入主要包括产业园标准化厂房租金收入、邻里中心租金收入、科技孵化器租金收入、停车费收入、雨污水管线有偿使用费收入、给水管线有偿使用费收入、燃气及天然气管线有偿使用费收入、电力管线有偿使用费收入。

本项目债券存续期内经营活动净现金流量为 395,135.02 万元，累计还本付息总额为 200,396.00 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.97，能够合理保障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。

当收入下降 10%，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.74。当成本上升 10%，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.94。

综上，本项目具有较强的抗风险能力，具有较高的安全边际。

安徽省地方政府专项债券

长三角一体化顶山—汊河跨界一体化发展 示范区综合基础设施项目

总体实施方案

一、项目基本情况

（一）来安县概况

1、区域情况简介

来安县地处安徽省东部，介于长江、淮河之间，环邻本省天长市、滁州市、明光市和江苏省盱眙县、六合区、浦口区。县城距离南京市区 60km、津浦铁路滁州站 18km、南京禄口国际机场 80km、沪宁洛高速公路来安出入口 5km，104 国道从南京长江大桥自东向西贯穿全境。县辖汊河镇地处苏皖交界，与南京高新技术开发区隔河相邻。全县总面积 1481 km²，耕地面积 71.3 万亩，辖 12 个乡镇，县经济开发区、汊河经济开发区两个省级经济开发区，130 个村，总人口 50 万。

来安公用设施齐全，县内有中小水库 105 座，蓄水量 4 亿 m³；电力供应充裕，两座 110 千伏变电所，供电容量可达 12 万千瓦安；西气东输的管道穿境而过，通往县城的输气管道正在建设安装；邮政通讯便捷，宽带网可以提供快捷宽带上网业务，移动电话全球通。

来安资源丰富，县境属北亚热带季风气候区，温暖湿润，光照充足，雨热同季，四季分明，县境分布有 100 多种野生动物和 600 多种野生植物；粮食年生产能力可达 5 亿公斤，油料 5000 万公斤，蔬菜、瓜果、畜禽及水产品等产量可达 4 亿公斤，盛产大蒜、花红、雷官板鸭等土特产和蜈蚣、夏枯草等中药材；非金属矿藏储量大、品种多、品位高，主要有钾长石、膨润土、玄武岩、石英石等 20 多种，其中已探明的钾长石分布面积达 80 km²。境内风光旖旎，以“山、水、泉、洞、寺、岛”为特色，逐步形成景色各异的白鹭岛、孔雀寺、林桥生态农业游览区、半塔烈士陵园“三区一园”，对外开放。尊胜禅院至今保存有《红楼梦》作者曹雪芹祖父曹寅撰写的碑刻。

来安产业特色鲜明，投资环境优越，初步形成了绿色能源、精细化工、车辆配件、文具制造、商贸物流等特色产业集群。县经济开发区规划面积 50 km²，定位为国家级文具产业基地、省级硅能产业基地和“大滁城”重要的加工制造业基地；汉河经济开发区规划面积 100 km²，定位为省级车辆配件加工制造基地和商贸物流总部基地。公路四通八达，沪宁洛高速公路、104 国道和 312 省道贯穿境内，津浦铁路、合宁铁路和京沪高速铁路倚县而过；县城距南京禄口国际机场 80km，离津浦铁路滁州站仅 10km；内河航运有汉河港、水口港直达长江，航距 72km。来安县是南京“1 小时都市圈”的核心层，是江北的重要门户、安徽的东大门。

2、区域经济概况

(1) 来安县近年的经济情况

2022-2024 年经济基本情况表

项目 \ 年份	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	392.2	411.9	400.12
地区生产总值（GDP）增速（%）	6.6	7.4	0.1
第一产业（亿元）	29.2	28.4	28.66
第二产业（亿元）	195.6	210.1	182.05
第三产业（亿元）	167.4	173.4	189.41
产业结构			
第一产业（%）	7.5	6.9	7.2
第二产业（%）	49.9	51	45.5
第三产业（%）	42.7	42.1	47.3
固定资产投资额增速	16.1%	-1.6%	-8.8%
进出口总额（万美元）	87045	85300	57100
社会消费品零售总额（亿元）	153.4	165.6	172
金融机构各项存款余额（人民币）（亿元）	353.51	396.73	420.31
金融机构各项贷款余额（人民币）（亿元）	428.22	490.22	526.79

数据来源：来安县统计局

(2) 来安县近年的财政收支及债务情况

2022-2024 年财政收支及债务情况表

年份	2022 年	2023 年	2024 年
一般公共预算总收入（亿元）	25.43	28.02	29.0065
一般公共预算支出（亿元）	42.76	49.55	50.1589
政府性基金收入（亿元）	23.92	18.10	11.3251
政府性基金支出（亿元）	47.19	35.11	26.3462

2024 年省财政厅下达我县政府债务限额 1290948.45 万元。
其中：一般债务限额 221040.45 万元、专项债务限额 1069908 万元。
截止 2024 年底，我县政府债务余额 1282880.05 万元，
其中：一般债务余额 216737.05 万元、专项债务余额 1066143 万元。

数据来源：来安县财政局

(二) 项目建设背景

2019 年 12 月 1 日，中共中央、国务院印发了《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，明确提出“推动省际毗邻区域协同发展。加强跨区域合作，探索省际毗邻区域协同发展新机制，支持虹桥—昆山—相城、嘉定—昆山—太仓、金山—平湖、顶山—汊河、浦口—南谯、江宁—博望等省际毗邻区域开展深度合作，加强规划衔接，统筹布局生产生活空间，共享公共服务设施，强化社会治安协同管理，加强重大污染、安全事故等联合管控与应急处置，共同推动跨区域产城融合发展”。为深入实施《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，进一步贯彻落实长三角一体化国家战略，加速推进顶山—汊河跨界一体化示范区建设，2020 年 4 月，南京江北新区与滁州市来安县共同启动《顶山—汊河跨界一体化发展示范区国土空间规划发展策略研究》编制工作。顶山—汊河跨界一体化发展示范区规划范围共约 72km²，其中涉及滁州来安县汊河镇、大英镇两个镇（35 km²），涉及南京江北新区顶山街道、盘城街道、葛塘街道三个街道（37 km²）。

在上述背景下，综合考虑，2020 年 4 月，由安徽来安汊河经济开发区管理委员会提出申请，经来安县发展和改革委员会《关于长三角一体化顶山—汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目项目建议书的批复》（来发改审批（2020）143 号）文件同意，由安徽来安汊河经济开发区管理委员会进行长三角一体化顶山—汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项

目的建设。

（三）项目建设基本情况

1. 项目名称

长三角一体化顶山—汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目（以下简称“本项目”或“项目”）

2. 项目建设规模及内容

本项目建设内容为汊河双创产业园、高新技术企业服务中心以及园区综合基础设施，包括道路及雨污水管网、供水管网、燃气管网、电力工程。各项工程建设内容和规模分述如下：

（1）汊河双创产业园

本项目占地面积 66,667 m²（约 100 亩），总建筑面积约 120000 m²，其中标准化厂房总建筑面积为 80000 m²，邻里中心总建筑面积约 40000 m²，共设置 1,700 个停车位。

（2）高新技术企业服务中心

本项目选址位于阳明湖公园北侧，总占地面积约 30,000 m²（45 亩），主要包括：建筑、装饰、给排水、电气、通风（防排烟）、消防工程及附属工程、设施设备配套等。总建筑面积 40,000 m²，共设置 1,300 个停车位，其中地下车位 500 个，地上车位 800 个。

（3）道路及雨污水管网

本工程建设内容为新建 14 条道路共计 16.614km，包含路基、路面、桥梁、隧道、DN800 雨污水管道、交通工程、绿化

工程等。

道路及雨污水管网建设内容及规模

序号	项目名称	建设内容及规模	备注
1	水乡大道下 G104 隧道工程	南安路与水乡大道交口至向东延伸，途径 G104 国道，东止于现状中山大道，全长约 1.056km。	建设内容含给隧道工程、道路交通（包含信号监控、标志标线）工程、排水工程、照明工程、绿化工程及其他附属设施等
2	东城大道	中山大道延段至友谊路大道交口，长约 1.26km，宽 50m。	道路建设含道路、给排水、绿化等
3	黄安路	黄高路至长江大街，长 0.65km，宽 30m。	道路建设含道路、给排水、绿化等
4	康宁路	康宁路延伸至向荣路，长 0.5km，宽 30m。	道路建设含道路、给排水、绿化等
5	紫霞路	中山大道至文山路，长 0.7km，宽 30m。	道路建设含道路、给排水、绿化等
6	文山路	长江大街至向荣路，长 1.1km，宽 30m。	道路建设含道路、给排水、绿化等
7	紫燕路	中山大道至黄山路，长 1.7km，宽 24m。	道路建设含道路、给排水、绿化等
8	王桥路东延	王桥路东延至同心路，长 0.7km，宽 35m。	道路建设含道路、给排水、绿化等
9	临溪路南延	临溪路南延至鹭港南路，长 0.9km，宽 24m。	道路建设含道路、给排水、绿化等
10	美平路	黄文路至友谊路，长 1.2km，宽 24m	道路建设含道路、给排水、绿化等
11	诚信路	黄文路至王桥路，长 1.6km，宽 30m	道路建设含道路、给排水、绿化等
12	锦绣路	和谐路至朝阳路，长 1.7km，宽 24m	道路建设含道路、给排水、绿化等
13	和谐路北延	新城大道至黄文路，长 1.4km，宽 18m	道路建设含道路、给排水、绿化等
14	朝阳路北延	友谊路至新城大道，长 2.148km，宽 40m	道路建设含道路、给排水、绿化等

（4）供水管网

本工程建设内容为 9 条供水主干环网共计 30.925km 以及增压站 1 座。

供水管网建设内容及规模

序号	名称	规格/规模	长度（m）
一	给水环网	/	30925
1	知善路	DN300	4828

2	黄文路	DN300	2542
3	金安路	DN300	2253
4	湖滨南路	DN300	3980
5	中山大道	DN300	8422
6	向荣路	DN300	4600
7	紫明路	DN200	1200
8	霞光路	DN200	1400
9	知和路	DN200	1700
二	增压站	/	1 座

(5) 燃气管网

本工程建设内容为 6 条主路天然气管网共计 26.625km，3 条支路天然气管网共计 5.112km，分输调压站 3 座，天然气储备站 1 座。

燃气管网建设内容及规模

序号	名称	规格/规模	长度 (m)
一	主干网	/	26625
1	知善路	DN300	4828
2	黄文路	DN300	2542
3	金安路	DN300	2253
4	湖滨南路	DN300	3980
5	中山大道	DN300	8422
6	向荣路	DN200	4600
二	支路天然气管网	/	5112
1	紫明路	DN200	1232
2	霞光路	DN200	1715
3	知和路	DN200	2165
	分输调压站	/	三座
三	天然气储备站	/	一座

(6) 电力工程

本工程建设内容为 110kv 变电站 2 座及电力输送线路工程，其中包含建设 35km 的 25 孔 10kv 电力管线。延塘变电站位于文

山路与向荣路交口东北侧，天河变电站位于友谊路与文律路交口东南侧，变电站占地面积约 12 亩/座。

3. 项目建设地点

本项目建设地点位于安徽省来安县汊河镇境内，区域优越，交通便捷。来安县地处安徽省东部，介于长江、淮河之间，环邻本省天长市、滁州市、明光市和江苏省盱眙县、六合区、浦口区。汊河镇位于皖东东南部，毗邻江苏省南京市，与南京江北新市区、南京高新区相连，滁河、清流河、来河在此交汇，104 国道穿境而过，宁洛、宁淮、宁连高速公路傍境而过，距南京长江大桥 15km，南京规划建设中的地铁 3 号线和过江隧道江北连接口距汊河仅 6km，南京 602 路公交车直达汊河桥头，处于南京 1 小时经济圈核心层，是皖东对接南京的桥头堡。

4. 项目实施主体暨建设单位

本项目实施主体暨建设单位为安徽来安汊河经济开发区管理委员会，具体情况如下：

统一社会信用代码	113411226726215554
机构名称	安徽来安汊河经济开发区管理委员会
机构类型	机关
法定代表人	王敏香
登记管理部门	中共来安县委机构编制委员会办公室
住所	安徽省滁州市来安县汊河经济开发区江浦路 2 号

5. 项目建设的工期及现状

本项目建设期为三年，自 2020 年年底开始正式施工至 2028 年 12 月竣工验收。本项目部分道路及配套雨污水管网、

供水管网和燃气管网已经在建。

（四）项目建设方案

1、基本要求

（1）满足生产使用功能要求

确定项目的工程内容、建筑面积和建筑结构时，应满足生产和使用的要求。

（2）适应已选定的场址

在已选定的场地（线路方向）的范围内，合理布置建筑物、构筑物，以及地上、地下管网的位置。

（3）符合工程标准规范要求

建筑物、构筑物的基础，结构和所采用的建筑材料，应符合政府部门或者专门机构发布的技术标准规范要求，确保工程质量。

（4）经济合理

工程方案在满足使用功能、确保质量的提前下，力求降低造价，节约建设资金。

2、设计依据

采用的国家现行有关规程、规范、标准：

（1）《建筑抗震设计规范》（GB50011-2001）（2016 年版）；

（2）《建筑抗震设防分类标准》（GB50223-2008）；

（3）《建筑地基基础设计规范》（GB50007—2011）；

（4）《建筑结构荷载规范》（GB50009—2012）；

- (5)《混凝土结构设计规范》(GB50010—2011);
- (6)《建设结构可靠度设计统一标准》(GB50068—2001);
- (7)《房屋建筑制图统一标准》(GB T50001—2010);
- (8)《建筑结构制图标准》(GB T50105—2010);
- (9)《给水排水工程构筑物结构设计规范》(GB50069—2002);
- (10)《建筑设计防火规范》(GB50016—2014);
- (11)《供配电系统设计规范》(GB50052—2009);
- (12)《工业企业噪声控制设计规范》(GB/T50087-2013);
- (13)《通用用电设备配电设计规范》(GB50055—2011)。

3、建设方案

(1) 总平面布置

①示范区内交通运输便捷。合理设置示范区内停车场，避免人流物流交叉，使示范区内外运输配合协调；

②各种动力设施尽量靠近负荷中心，以缩短管线，节约能源；

③结合场地地形、地质、地貌等条件，因地制宜并尽可能做到紧凑合理布置，节约用地；

④建（构）筑物的布置符合防火、卫生规范及各种安全规定和要求，满足地上、地下工程管线的敷设、绿化布置以及施工的要求。

本项目位于来安县，规划用地面积为 32.39km²。该示范区

地势整体较为平坦，主要建设内容道路及雨污水管网、供水管网、燃气管网、高速公路互通枢纽及科创城基础设施建设等。各建筑之间既彼此独立又相互联系。示范区内设两个出入口，两处出入口不同功能，相互呼应，又相互不干扰。

办公大楼及配套用房平行于主干道布置，间距较大，实现最好的采光和通风环境，井然有序，气势恢弘。整个示范区现代、简洁、大气，内部空间经济实用，各空间围而不合，外部沿城市主干道街景自然过渡。示范区景观沿厂区内主干道布置，空间开阔，丰富多变。

（2）竖向布置

①保证土方工程量最小，并尽量使填挖量达到或接近平衡；

②确保建筑物和场地不受洪水淹没，应使项目区建（构）筑物地坪标高最低处高于最高水位 0.5m 以上；

③保证示范区内交通方便，防火间距要满足最小防火间距要求。

（3）管线综合布置

综合管线要做到“七通一平”，同时设计、同时施工，避免乱挖乱砌。主要任务是使厂区管线之间以及管线与建筑物、道路及环卫、绿化设施之间在平面和竖向上相互协调，既满足施工、检修、安全等要求，又贯彻节约用地原则。因此，综合管线的铺设，原则上与新增厂区道路同时进行建设。

给水管、排水管、煤气管、电力电缆、电讯电缆采用地下

埋设，埋设深度应大于各种管线的最小覆土深度，一般覆土深度不小于 0.7m。地下管线之间及地下管线与建筑物、绿带之间应保持最小的水平净距。

（4）示范区照明

道路照明设专用箱式变压器，电压等级均为 10/0.4/0.23kV。照明变压器容量一般为 100kVA，照明距离 800m 左右。照明线路截面按 $4 \times 25\text{mm}^2$ 考虑，穿 $\Phi 50$ 加厚硬塑料管埋地敷设。光源推荐采用钠灯。主干道双侧布置，照度 20—25Lx，次干道单侧布置，照度 10—20Lx。

道路照明设施灯饰的造型应本着安全可靠、经济合理、节约能源、维修方便、美观大方的原则，保证照明质量，满足平均亮度、均匀度和眩光限制三项指标。路灯供电采用 10kV 高压进线的箱式变压器形式进行全夜制控制。路灯采用的形式在道路上主要以功能性为主，灯具采用截光型或半截光型，桥梁上考虑功能性和装饰性相结合的型式。

示范区照明的设计原则是保证照明供电安全可靠，照明的照度、均匀度达到国家标准规定，经济合理，节省能源，维修方便，美观适用。平均照度不低于 15Lx，均匀度不低于 0.35。路灯供电采用 10kV 高压进线的箱式变电站形式进行全夜制控制。示范区路灯采用的型式在道路上主要以功能性为主，灯具采用截光型或半截光型。

（5）绿化布置

各建筑之间保持一定面积的绿化隔离带。

①以植物造景为主，以人为本，设计力求体现时代气息的区域环境特色。绿化设计遵循安全性、美观性、生态防护性、经济实用性的原则。

②示范区道路绿化应以乔木为主，乔木、灌木、地被植物相结合，不得裸露土壤。

③道路绿化应符合行车视线和行车净空要求。

④绿化树木与市政公用设施的相互位置应统筹安排，并应保证树木有需要的立地条件与生长空间。

⑤绿化不应遮挡路灯照明，当树木枝叶遮挡路灯照明时，应合理修剪。

⑥在距交通信号灯及交通标志牌等交通安全设施的停车视距范围内，不应有树木枝叶遮挡。

⑦绿化设计采用道路两侧布置行道树和分隔带种植灌木和草坪，行道树树种建议采用香樟、金合欢或广玉兰，干径大于8cm，间距6-8m，主干高度大于3.5m以上，双侧对称布置，交叉口影响行车视线的地段不栽植。

二、专项债券项目资金绩效管理事前绩效评估

根据《财政部关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》中“贯彻落实党中央、国务院决策部署，加强地方政府专项债券项目资金绩效管理，提高专项债券资金使用效益，有效防范政府债务风险”的文件精神，我们按照

《安徽省财政厅关于印发〈安徽省政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》的文件要求，对“长三角一体化新能源产业园区（光伏产业园）及配套设施建设项目”进行了事前绩效评估。具体如下：

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1、项目实施的必要性

（1）项目建设符合工业的布局规律，是实现资源配置的有效途径

建设新型产业园，走的是集中开发的规模经营之路，从土地、供水、供电、供热、供气、提供社会大生产的服务，到科技开发的协调、职工培训的组织、企业污染的综合治理与环境美化、企业与企业之间开展协作联合等，都可以在园区内得到较好的解决，充分实现资源共享，走集约化经营之路，方便了企业运作，降低了企业的创业成本，使社会资源得到优化配置，大大提高了资源的产出效率。

（2）是中小企业，特别是小型企业和创业型企业发展的需要

在中小企业的创业初期，资金是制约其生存与发展的关键因素，如何利用好有限的资金，集中研发产品与拓展市场是中小企业面临的最大挑战之一，而租赁工业园区标准化厂房将成为缓解其资金瓶颈问题的重要途径。从目前已上和拟上创业板的公司来看，其中有很大一部分企业都是通过租赁园区标准化

厂房进行生产经营的，由此可见中小企业产业园建设的重要性。

另外，企业就是在资本充足的情况下自建厂区，从建设到投产至少需要 1-2 年的时间，这对一般企业来讲，并不利于产品市场的抢先占有。

由此，长三角一体化汊河-顶山合作发展示范园的建设是促进中小企业发展的需要与客观要求。

（3）是承接产业转移的需要

由于内地土地、劳动力资源及成本相对沿海发达地区较为低廉，因此，发达地区企业纷纷内迁。在相当一段时间内，在我国政策的引领下，沿海产业梯度转移及发展将成为我国工业发展的重要内容，这给内地工业园区发展带来了良好的机遇，也对园区平台建设提出了更高要求。新型产业园的建设将为承接企业提供快速、便捷的落地条件，有利于保持企业在产品转移投资地连续性和市场拓展的延续性。

因此，新型产业园建设是承接沿海产业梯度转移的必然要求。

（4）是大力发展产业集群，优化园区功能布局的需要

目前，国内很多省、市、县级开发区由于缺乏科学规划和合理布局，致使引进的中小企业布局散乱、不能形成集聚、协同效应，削弱了园区企业的竞争力。

长三角一体化汊河-顶山合作发展示范园是按“产业集群、企业集聚、土地集约”的总体要求和“统一规划、统一设计、

集中配套、分块实施”的开发建设原则，在符合土地利用总体规划、开发区规划和规划环境影响评价的前提下，结合来安县经济和产业特色进行科学规划和合理布局。项目的实施，可以避免单独引进中小企业而造成的零星布局和散、乱现象的存在，真正形成企业协同效应和产业集聚效应，增强园区企业的竞争力，优化园区的结构布局，提升园区的承载能力。

（5）是集约节约用地的需要

目前，“用地难”是困扰各地经济发展的一大难题。虽然全国农用地转建设用地已经解冻，但从国土资源部关于发布和实施《国务院关于深化改革严格土地管理的决定》（国发[2004]28号）、《国务院关于加强土地调控有关问题的通知》（国发[2006]31号）、《国务院促进节约集约用地的通知》、《工业项目建设用地控制指标的通知》（国土资发[2008]24号）这一系列的发文可知，国家采取日益严格的措施对土地供给和投资加以调控，并从产业导向、投资密度、用地规模和投入产出率等方面对用地项目实行严格控制，同时指出要在开发区全面推行标准厂房建设，努力提高土地利用率和建筑容积率。如何在加快发展的同时，实现土地集约利用，已经成为经济发展的主要问题。从江阴等地的具体实践来看，入驻标准厂房项目比单独建设可节约土地资源 50%。建设准厂房，向“空间要土地”，显然是有效利用土地最为可行的办法之一，同时也必将成为今后经济发展的一种模式。

来安县汉河经济开发区现有园区企业规模的扩大需要大量建设用地区；而随着开发区软硬件环境的改善和招商引资力度的加大，承接产业转移也需要大量土地；本地蓬勃发展的民营企业入驻园区更是需要大量的土地。尽管目前园区规划面积较大，但土地是稀缺资源，从可持续发展的角度来看，土地的长期供需矛盾突出，需要集约节约用地。

另外通过园区标准厂房项目的实施，可以使生产用房和生活、办公等配套用房合理布局，有效节约土地资源；通过标准化厂房的建设，建立中小企业产业资源共享平台，可有效降低企业的研发支出和生产成本，实现土地和资源的集约使用。

（6）建设新型产业园，将大大强化开发区的功能和作用，拉动开发区经济增长

就当前来安县汉河经济开发区发展现状而言，有限的发展空间遏制了开发区的纵深发展，使开发区的政策优势、体制优势、对外开放优势无从施展。新型产业园建成后，将极大拓展了开发区的发展空间，进一步强化开发区的功能和作用，强力推进来安县汉河经济开发区的发展。将会使中小企业在园区内集聚成群，形成群体优势，产生集聚效应和辐射带动效应，通过产业链条的拉长、地方税收的增加、土地的增值、创造就业机会等，有效拉动开发区经济的增长。同时，在园区内降低门槛，放宽限制，完善政策，强化服务，激发各类主体投资建厂的积极性，通过优化环境催生一批，扩大招商引资引进一批，

加速膨胀经济总量，从而拉动全市经济快速增长，达到富民强市的发展目的。

综上所述，建设长三角一体化汊河-顶山合作发展示范园是滁州市来安县经济社会发展的客观要求，有利于拉动滁州市来安县和滁州市的经济增长，有效推进滁州市经济结构的调整、优化和升级，大力促进滁州市“开放带动”、“资源节约”“可持续发展”和“城市化”战略的实施，对促进滁州市经济的持续、健康、快速发展具有重要意义。因此，项目的建设十分必要。

2、项目的公益性

根据《安徽省财政厅关于开展 2021 年第一批专项债项目评审入库工作的通知》（皖财债【2021】24 号）文件精神，新增专项债券资金重点用于国务院常务会议确定的交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目、民生服务、冷链物流设施、市政和产业园区基础设施等七大领域，项目应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模，确保专项债券项目不发生违约风险。

本期债券项目属于重点支持的长江经济带发展、长三角一体化发展的国家重大战略项目、属于上述国务院常务会议确定的新增专项债券资金重点用于的市政和产业园区基础设施领域，建设内容符合相关政策文件对公益性项目的定义，不以盈利为目的，具有为社会公共利益服务的属性，符合地方政府专项债

券项目的公益性要求。

3、项目的收益性

（1）完善基础设施、承接产业转移

本项目的实施可对示范区各项基础设施进行补充完善。由于内地土地、劳动力成本相对沿海发达地区较为低廉，在未来相当长一段时间内，在相关政策引领下，沿海产业梯度转移及发展将成为我国工业发展的重要内容，示范区的建设将为承接企业提供快速、便捷的落地条件，有利于保持企业产品转移投资的连续性和市场拓展的延续性。本项目的建设为承接沿海产业梯度转移奠定良好基础。

（2）发展产业集群、促进中小企业发展

本项目按“产业集群、企业集聚、土地集约”的总体要求和“统一规划、统一设计、集中配套、分块实施”的开发建设原则，在符合土地利用总体规划、开发区规划和规划环境影响评价的前提下，结合来安县经济和产业特色进行科学规划和合理布局。

建设示范区，集中安排工业项目，符合工业布局规律和工业企业在城镇聚集的规律，同时也符合当前产业发展和转移的趋势。从土地、供水、供电、供热、供气、提供社会大生产的服务，到科技开发的协调、职工培训的组织、企业污染的综合治理与环境美化、企业与企业之间开展协作联合等都在园区内得到较好的解决，充分实现资源共享，走集约化经营之路，方

便企业运作，降低了企业的创业成本，使社会资源得到优化配置，大大提高了资源的产出效率。本项目的实施，可以避免单独引进中小企业而造成的零星布局 and 散、乱现象的存在，真正形成企业协同效应和产业集聚效应，增强园区企业的竞争力，优化园区的结构布局，提升园区的承载能力。

（3）促进地方经济社会发展

有限的发展空间遏制了来安县汊河经济开发区的纵深发展，使开发区的政策优势、体制优势、对外开放优势无从施展。示范区建成后，将极大拓展了开发区的发展空间，进一步强化开发区的功能和作用，强力推进来安县汊河经济开发区的发展。将会使中小企业在园区内集聚成群，形成群体优势，产生集聚效应和辐射带动效应，通过产业链条的拉长、地方税收的增加、土地的增值、创造就业机会等，有效拉动开发区经济的增长。同时，在园区内降低门槛，放宽限制，完善政策，强化服务，激发各类主体投资建厂的积极性，通过优化环境催生一批，扩大招商引资引进一批，加速膨胀经济总量，从而拉动全市经济快速增长，达到富民强市的发展目的。本项目的建设是滁州市来安县经济社会发展的客观要求，有利于拉动滁州市来安县和滁州市的经济增长，有效推进滁州市经济结构的调整、优化和升级，大力促进滁州市“开放带动”、“资源节约”“可持续发展”和“城市化”战略的实施，对促进滁州市经济的持续、健康、快速发展具有重要意义。

（4）深度融入长三角、助推一体化发展

自长三角一体化上升为国家战略以来，沿线城市间的交流、合作步伐日益加快。枝繁巢暖，凤凰来栖。近 10 年来，滁州把长三角地区作为招商引资主攻方向，积极参与产业分工，承接产业转移，沪苏浙地区在滁投资占全市利用外资比重达 50%以上。滁州市来安县紧邻南京，与国家级江北新区一河之隔。近年来，来安以对接大江北为切入点，率先在江北新区顶山——来安汊河苏皖跨界板块寻求突破，打造长三角一体化发展先行区，全面推动该县经济社会持续健康发展。当前，跨界苏皖的顶山—汊河一体化发展示范区已列入国家规划纲要和安徽省行动计划。来安将继续解放思想、锐意进取，在长三角一体化发展上探索新道路、打造新标杆，为加快建设现代化五大发展美好安徽多做贡献。

通过本项目的建设实施，将有效保护当地的湿地生态系统及自然资源，同时提高适应社会经济发展的能力，满足人民群众亲近自然、科普宣教、游憩休闲的需求，形成节约资源、保护环境的空间格局和产业结构，促进地区经济转型发展，具有显著的社会效益、经济效益和环境效益。

（二）项目投资合规性与项目成熟度

1、项目投资合规性

项目已经完成立项、可行性研究报告编制及批复、用地预审、环境影响报告的初审等前期工作，工程监理单位已经签发

了开工令，目前正在建设中，具体如下：

（1）2020 年 4 月 7 日，来安县发展和改革委员会作出《关于长三角一体化顶山—汉河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目建议书的批复》【来发改审批（2020）143 号】，同意实施长三角一体化顶山—汉河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目建设，建设内容包括道路及雨污水管网建设、供水管网建设、燃气管网建设、电力工程建设、汉河双创产业园建设、高新技术创业服务中心，建设地点位于来安县汉河镇境内，项目估算总投资 151130.96 万元，资金来源为政府投资，项目代码：2020-341122-48-01-012233。

（2）2020 年 4 月 8 日，来安县自然资源和规划局作出《关于长三角一体化顶山—汉河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目用地预审意见的函》【来自然资规函(2020)78 号】，该项目经来安县发展改革委批复(来发改审批〔2020〕143 号)，项目代码：2020-341122-48-01-012233。该项目建设符合国家产业政策和土地供应政策，原则同意通过用地预审。该项目包括：道路及污水管网建设、供水管网建设燃气管网建、电力工程建设、汉河双创产业园建设和高新技术创业服务中心项目。本预审意见不作为取得项目用地的批准文件，请按程序 and 规定依法办理用地手续。

（3）2020 年 4 月 8 日，来安县自然资源和规划局作出《关于长三角一体化顶山—汉河跨界一体化发展示范区综合基

基础设施项目规划选址意见》【来自自然资规函（2020）57 号】，该项目规划选址的位置和用地性质等均符合汉河镇总体规划。

（4）2020 年 4 月 14 日，来安县发展和改革委员会作出《关于长三角一体化顶山—汉河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告的批复》【来发改审批（2020）191 号】，同意建设长三角一体化顶山—汉河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目，建设内容包括道路及雨污水管网建设、供水管网建设、燃气管网建设、电力工程建设、汉河双创产业园建设、高新技术创业服务中心，建设地点位于来安县汉河镇境内，项目估算总投资 151130.96 万元，资金来源为政府投资。项目代码: 2020-341122-48-01-012233。

（5）2020 年 4 月 28 日，本项目《建设项目环境影响登记表》完成备案，项目名称长三角一体化顶山—汉河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目建设，该项目属于《建设项目环境影响评价分类管理名录》中应当填报环境影响登记表的建设项目，属于第 106 房地产开发、宾馆、酒店、办公用房、标准厂等项中其他。安徽来安汉河经济开发区管理委员会王敏香承诺所填写各项内容真实、准确、完整，建设项目符合《建设项目环境影响登记表备案管理办法》的规定。如存在弄虚作假、隐瞒欺骗等情况及由此导致的一切后果由安徽来安汉河经济开发区管理委员会王敏香承担全部责任。

综上，本项目已经按照相关政策要求，进行了前期各项报

批手续。

2、项目成熟度

（1）政策支持

本项目是国家发改委《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中的鼓励类项目，项目建设符合相关法律法规的要求，符合相关规划的要求。

（2）当地政府高度重视

来安县委、县政府高度重视本项目的建设。

（3）资金有保障

项目总投资 15.11 亿元，资金来源为申请专项债资金和自筹资金，项目建设单位为安徽来安汊河经济开发区管理委员会，属政府投资行为，资金来源有保障。

（4）本项目建设在交通、电力、通信、供水等基础市政设施方面得到有力的保障和支持，建筑原材料、设备、施工技术等各种条件也得到充分的保证；项目的建设规模与需求相适应，选址科学，工程技术方案合理；

（5）本项目符合当地各利益群体的利益关系，适合现有的技术条件和地区文化水平，具有很好的社会适应性。

综上，本项目功能定位准确，建设规模合理、建设方案可行、建设条件具备、投资估算合理、融资方案可行，财务经济指标较好，项目建设具有良好的经济效益和社会效益，故本项目建设是可行的，项目是成熟的。

（三）项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源为地方政府财政资金和本次债券融资。其中财政资金投入 31,130.96 万元，占总投资的 20.60%。本项目实施主体及建设单位为安徽来安汊河经济开发区管理委员会，属政府投资行为。同时来安县县委、县政府高度重视这一重大的长江经济带发展、长三角一体化发展的重点项目的建设，所以本项目的资金来源是有保障的，能够及时到位是可行的。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

1、本项目收入包括产业园标准化厂房租金收入、邻里中心租金收入、科技孵化器租金收入、停车费收入、雨污水管线有偿使用费收入、给水管线有偿使用费收入、燃气及天然气管线有偿使用费收入、电力管线有偿使用费收入，各类收入测算有政策文件作依据、市场价格行情作参考，本次收入预测基于谨慎性考虑出发，处于低位合理的区间内。

2、项目成本主要包括经营成本、财务成本和债券发行费用，其中经营成本主要包括人员成本、设施设备维修维护费、水、电等动力费、综合管理费、雨污水管线日常维护费成本、给水管线日常维护费成本、燃气及天然气管线日常维护费成本、电力管线日常维护费成本。

不同的成本费用项目采用不同的方法进行测算，有关键参数的确定过程及具体依据，有可靠的数据来源与历史数据、行业数据、宏观经济运行状况。

综上，本项目的收入测算方面依据充分，成本测算方面因素考虑周全，不重不漏，不同的成本费用项目采用不同的方法进行测算，相关数据按照谨慎性原则进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值。

因此本次项目的收入、成本及得出的收益预测是谨慎性的、合理的。

（五）债券资金需求合理性

1、债券资金需求规模符合相关政策要求

（1）本项目总投资 151,130.96 万元，资金来源为地方政府财政资金和本次债券融资。其中财政资金投入 31,130.96 万元，占总投资的 20.60%；债券融资 120,000.00 万元，占总投资的 79.40%。

（2）根据《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）文件精神，本项目所属行业的最低资本金比例为 20%，外部融资比例不超过 80%。

综上，本项目的资本金比例为 20.60%（>20%），债券融资（外部融资）比例为 79.40%（<80%），符合相关政策要求。

2、项目预期收益对债券本息覆盖率满足要求

本项目债券存续期内经营活动净现金流量为 395,135.02 万元，对本期债券本息 200,396.00 万元的覆盖倍数为 1.97，能够合理保障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。

当收入下降 10%，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.74。当成本上升 10%，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.94。项目具有较强的抗风险能力，具有较高的安全边际。

因此，本项目的发债规模适当、债券资金需求合理。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1、项目偿债计划可行性

本项目计划通过债券融资 120,000.00 万元。根据工程项目的进度情况，按 6 期进行，2020 年 9 月已发行债券融资 12,000.00 万元，2021 年度累计发行债券融资 21,000.00 万元；后两期预计分别于 2022 年发行 16,000.00 万元（其中 2022 年 5 月已发行额度为 8,000.00 万元、2022 年 6 月已发行额度为 8,000.00 万元）、2025 年发行 20,000.00 万元，2026 年发行 30,000.00 万元，2027 年发行 21,000.00 万元，每半年付息一次，到期一次性还本。根据本次项目的具体情况，本次债券的期限按照 20 年，已发行债券利率按照实际发行利率测算，未发行债券利率参照近期类似地方政府债券的利率，按照 4.00%进行测算。建设期及经营期的利息金额总计 80,396.00 万元（其中建设期利息为自有资金支付），还本付息总额为 200,396.00 万元。

本项目经营期内的债券利息、需偿还的债券本金、经营活动净现金流量、累计经营活动净现金流量和偿还债券本息后的

累计净现金流情况如下表所示：

年度/ 项目	债券利息	债券本金	债券本息和	经营期经营 活动净现金 流量	累计经营期 经营活动净 现金流量	偿还债券 本息后的 累计净现 金流
2028	4,019.80	-	4,019.80	27,967.68	27,967.68	23,947.88
2029	4,019.80	-	4,019.80	21,367.18	49,334.86	41,295.26
2030	4,019.80	-	4,019.80	23,659.06	72,993.92	60,934.52
2031	4,019.80	-	4,019.80	16,125.64	89,119.56	73,040.36
2032	4,019.80	-	4,019.80	17,741.07	106,860.63	86,761.63
2033	4,019.80	-	4,019.80	17,742.62	124,603.25	100,484.45
2034	4,019.80	-	4,019.80	12,124.77	136,728.02	108,589.42
2035	4,019.80	-	4,019.80	12,124.77	148,852.80	116,694.40
2036	4,019.80	-	4,019.80	14,402.27	163,255.07	127,076.87
2037	4,019.80	-	4,019.80	14,402.27	177,657.34	137,459.34
2038	4,019.80	-	4,019.80	17,108.44	194,765.79	150,547.99
2039	4,019.80	-	4,019.80	17,108.44	211,874.23	163,636.63
2040	4,019.80	12,000.00	16,019.80	20,323.91	232,198.14	167,940.74
2041	3,548.20	21,000.00	24,548.20	20,323.91	252,522.05	163,716.45
2042	2,535.60	16,000.00	18,535.60	24,143.41	276,665.47	169,324.27
2043	2,272.00	-	2,272.00	24,143.41	300,808.88	191,195.68
2044	2,272.00	-	2,272.00	28,682.44	329,491.32	217,606.12
2045	1,952.00	20,000.00	21,952.00	28,682.44	358,173.76	224,336.56
2046	1,152.00	30,000.00	31,152.00	34,074.71	392,248.47	227,259.27
2047	336.00	21,000.00	21,336.00	34,074.71	426,323.18	239,997.98
合计	66,325.20	120,000.00	186,325.20	426,191.18	426,323.18	239,997.98

项目建设期的利息及债券发行费用由资本金进行支付，项目经营期的利息及债券本金由项目经营期的经营活动净现金流加以偿付。项目经营期的债券本息和为 186,325.20 万元，累计经营活动净现金流量为 426,323.18 万元，偿还债券本息后的累计净现金流为 239,997.98 万元，故项目不存在资金缺口，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障，偿债计划是可行性的。

2、偿债风险点

本项目的偿债风险点主要包括影响项目施工的风险、影响

项目收益的风险和影响融资平衡结果的风险，具体如下：

（1）项目施工的风险

主要包括自然环境和施工条件、来源于施工方的风险因素、来源于设计单位的风险因素、来源于供应商的风险因素、资金落实情况、工程事故、技术风险、投资风险。

（2）影响项目收益的风险

主要包括经营风险、市场风险、财务风险、

（3）影响融资平衡结果的风险

主要包括投资测算不准确风险、利率波动风险、存续债券置换不畅风险和流动性风险。

综上，本项目的偿债风险点揭示全面准确。

（七）绩效目标合理性

1、绩效目标是项目预计在一定期限内达到的产出和效果，绩效性评估主要评估本项目绩效目标的明确性、合理性及可实现性；绩效指标与宣城市经济社会发展规划、部门职能及事业发展规划的契合度，包括项目的预期产出效益和效果是否符合正常业绩水平；产出目标与效益目标的关联性、匹配性和逻辑性；依据绩效目标设定的绩效指标和目标值是否清晰、细化、可衡量等。通过事前绩效评估，为项目实施后或开展的绩效跟踪评价和后评价提供衔接依据。

2、本项目从该项目的数量指标、质量指标、时效指标、成本指标等产出指标，经济效益指标、社会效益指标、生态效益

指标、可持续影响指标等效益指标，服务对象满意度、员工满意度等满意度指标等方面的绩效来分解目标。

3、本项目绩效目标清晰明确、科学合理，效果指标体现了各项法律法规等文件精神，符合各专项规划要求，与财政部《项目支出绩效评价管理办法》（财预〔2020〕10号）的内容密切相关，基本涵盖了从投入和过程管理到项目完工验收决算的整个项目实施过程，包括工程进度时效、产出数量、质量、成本等产出目标，以及项目实施后的社会效益和环境效益等个性化分解目标及其指标目标值。

本项目设置的绩效指标可以通过清晰、可衡量的指标值予以体现，绩效目标符合客观实际，且与项目实施内容相匹配。

综上，本项目绩效目标的设置是合理的，具体绩效指标及目标值设置情况如下：

新增债券项目绩效目标表

新增债券项目绩效目标表		
项目名称	长三角一体化顶山—汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目	
实施单位	安徽来安汊河经济开发区管理委员会	
项目属性	<input type="checkbox"/> 新增项目 <input checked="" type="checkbox"/> 在建项目	
项 目 资 金 (万元)	项目投资总额:	151,130.96
	其中: 财政资金	31,130.96
	债券资金	120,000.00
总 体 目 标	实施目标（2020年—2047年）	
	目标1: 通过申请发债资金，建设长三角一体化顶山—汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目。	
	目标2: 完善来安县市政和产业园区基础设施，为企业创造良好的投资营商环境，促进来安更好的融入长三角，对接南京江北新区，承接产业转移，贯彻落实长三角一体化国家战略。	

	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	绩效标准
绩 效 指 标	管理指标	时效指标	指标1: 前期工作完成率	100%	项目立项、用地、可研、环评等前期工作已经落实
			指标2: 项目按期竣工	是	建设内容按期完成并通过验收
		项目管理	建立专门管理机构, 制定项目管理制度	是	成立专门项目部, 负责项目策划、筹备、招投标、过程建设管理和档案管理等
		财务管理	指标1: 项目资金到位	100%	自有资金按时到位
			指标2: 实行专款专用管理	是	项目建设资金实行专户管理
	产出指标	数量指标	指标1: 汉河双创产业园	1项	建成总建筑面积120000m ² 的汉河双创产业园, 其中标准化厂房建筑面积80000m ² , 邻里中心建筑面积40000m ² , 停车位1700个, 并满足相关技术经济指标。
			指标2: 高新技术企业创业服务中心	1项	建成总建筑面积40000m ² 的高新技术创业服务中心, 其中停车位1300个, 并满足相关技术经济指标。
			指标3: 道路及雨污水管网	16.614km	建成14条道路合计16.614km, 包含路基、路面、桥梁、隧道, 以及配套雨污水管网、交通工程、绿化工程等, 并满足相关技术经济指标。
			指标4: 供水管网	30.925km	建成9条供水主干环网合计30.925km, 以及配套增压站1座, 并满足相关技术经济指标。
			指标5: 燃气管网	31.737km	建成6条主路天然气管网6条合计26.625km, 3条支路天然气管网合计5.112km, 以及配套天然气储备站1座, 分输调压站3座, 并满足相关技术经济指标。
			指标6: 电力工程	50km	建成50km电力输送线路工程, 其中包含建设35km的25孔10kv电力管线, 以及2座110kv变电站等配套工程, 并满足相关技术经济指标。

		质量指标	指标1: 工程质量监督情况	100%	工程建设过程中接受全面监督
			指标2: 建设成果验收通过率	100%	建设项目全部通过验收
		成本指标	指标1: 项目资金支出控制	100%	不超过项目总投资估算
			指标2: 和社会平均成本的比较	低	低于社会平均成本
	效益指标	经济效益指标	指标1: 标准化厂房租金收入	符合	符合当地类似用途标准化厂房的租金收入水平
			指标2: 邻里中心租金收入	符合	符合当地类似用途邻里中心的租金收入水平
			指标3: 科技孵化器租金收入	符合	符合当地类似用途科技孵化器的租金收入水平
			指标4: 停车费收入	符合	符合当地同类型停车场的停车费收入水平
			指标5: 雨污水管线有偿使用费收入	符合	符合当地同类型雨污水管线有偿使用收入水平
			指标6: 给水管线有偿使用费收入	符合	符合当地同类型给水管线有偿使用费收入水平
			指标7: 燃气及天然气管线有偿使用费收入	符合	符合当地同类型燃气及天然气管线有偿使用费收入水平
			指标8: 电力管线有偿使用费收入	符合	符合当地同类型电力管线有偿使用费收入水平
			指标9: 项目实施后的盈利能力	盈利	偿还本项目专项债券本息后, 仍有现金结余。
			指标10: 平均偿债覆盖率	/	不低于1.1
		经济效益指标	指标1: 推动经济增长	是	项目建成后可以促进当地产业结构调整 and 产业的升级, 减少政府因独立开发而产生的资金和招商压力, 明显减少示范区中小企业资金投入, 实现资源有效配置, 增加税收, 推动经济增长

			指标2: 项目收益	≥ 426,191.18万元	通过本项目建设内容的运营, 实现整个运营期(本次债券存续期)收益逾 426,191.18万元
		社会效益指标	指标1: 增加社会就业	是	项目建成后使中小企业在园区内集聚成群, 形成群体优势, 产生集聚效应和辐射带动效应, 创造大量就业机会, 助力精准扶贫
			指标2: 改善政府服务	是	通过示范区的建设促进有关政府职能部门革除计划经济的旧观念, 树立市场经济的新意识, 推动政府职能和工作作风的转变, 提升服务意识和水平
		可持续影响指标	指标1: 对未来可持续发展的影响	较大	项目建设具有紧迫性, 符合政策规划, 是执行《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》、《来安县城市总体规划(2015-2030)》、《来安县土地利用总体规划(2006-2020年)》, 贯彻落实长三角一体化国家战略的重大项目
			指标2: 项目持续发挥作用的期限	10年	项目建设固定资产折旧年限大于10年, 并将持续作用。
	满意度指标	服务对象满意度指标	群众对本项目的满意度	90%以上	90%以上

4、绩效评估结论

通过对该项目的数量指标、质量指标、时效指标、成本指标等产出指标, 经济效益指标、社会效益指标、生态效益指标、可持续影响指标等效益指标, 服务对象满意度、员工满意度等满意度指标的评价, 长三角一体化顶山—汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目的实施, 将有利于完善基础设施、承接产业转移、发展产业集群、促进中小企业发展、促进地方经济社会发展、深度融入长三角、助推一体化发展, 具有良好的社会效益、经济效益和环境效益。

（八）总体评估结论

综上，经评估，我们认为本项目的实施是必要的、具有一定的公益性和收益性；本项目已经按照相关政策要求，进行了前期各项报批手续，建设投资合规；项目的建设是可行的、比较成熟的；项目的资金来源是有保障的，能够及时到位是可行的；项目的收入、成本、收益预测是谨慎性的、合理的；发债规模适当、债券资金需求合理；项目能使用于还本付息的资金稳定性有充分保障，偿债计划是可行性的；偿债风险点揭示全面准确；绩效目标的设置清晰明确、科学合理。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目投资估算

1. 编制依据

（1）建安费用估算依据

《安徽省市政工程计价定额》（2018年）；

《安徽省园林绿化工程计价定额》（2018年）；

《安徽省建设工程费用定额》（2018年）；

《安徽省建设工程计价定额（共用册）》（2018年）；

《安徽省装饰修工程计价定额》（2018年）；

《安徽省装工程计价定额》（2018年）；

《安徽省市政工程计价定额》（2018年）。

2. 项目投资估算

根据来安县发展和改革委员会《关于长三角一体化顶山—汉河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告的批复》（来发改审批（2020）191号）文件和本项目《可行性研究报告》，该项目估算总投资 151130.96 万元，其中：工程费用 127,110.30 万元、工程建设其他费用 3,936.89 万元、预备费 13,630.97 万元、建设期利息 6,452.80 元。具体如下表所示：

序号	费用名称	单位	建设规模	造价	金额	备注
				元/m²	(万元)	
一	工程费用				127,110.30	
1	道路工程及管网				51,978.00	含设备购置、装修、绿化、水电路等
1.1	水乡大道下穿 G104 隧道工程	m	1056	80000	8,448.00	长 1056m
1.2	东城大道	m²	63000	1000	6,300.00	长 1260m，宽 50m
1.3	黄安路	m²	19500	900	1,755.00	长 650m，宽 30m
1.4	康宁路	m²	15000	900	1,350.00	长 500m，宽 30m
1.5	紫霞路	m²	21000	900	1,890.00	长 700m，宽 30m
1.6	文山路	m²	33000	900	2,970.00	长 1100m，宽 30m
1.7	紫燕路	m²	40800	900	3,672.00	长 1700m，宽 24m
1.8	王桥路东延	m²	24500	900	2,205.00	长 700m，宽 35m
1.9	临溪路南延	m²	21600	900	1,944.00	长 900m，宽 24m
1.1	美平路	m²	28800	900	2,592.00	长 1200m，宽 24m
1.11	诚信路	m²	48000	900	4,320.00	长 1600m，宽 30m
1.12	锦绣路	m²	40800	900	3,672.00	长 1700m，宽 24m
1.13	和谐路北延	m²	25200	900	2,268.00	长 1400m，宽 18m
1.14	朝阳路北延	m²	85920	1000	8,592.00	长 2148m，宽 40m
2	供水管网工程				5,509.75	
2.1	供水主干环网				4,509.75	
	知善路	m	4828	1500	724.20	DN300
	黄文路	m	2542	1500	381.30	DN300
	金安路	m	2253	1500	337.95	DN300
	湖滨南路	m	3980	1500	597.00	DN300
	中山大道	m	8422	1500	1,263.30	DN300
	向荣路	m	4600	1500	690.00	DN300
	紫明路	m	1200	1200	144.00	DN200

序号	费用名称	单位	建设规模	造价	金额	备注
				元/m²	(万元)	
	霞光路	m	1400	1200	168.00	DN200
	知和路	m	1700	1200	204.00	DN200
2.2	增压站	座	1		1,000.00	含设备
3	燃气管网工程				7,514.20	
3.1	主干网		26625		3,103.00	
	知善路	m	4828	1200	579.36	DN300
	黄文路	m	2542	1200	305.04	DN300
	金安路	m	2253	1200	270.36	DN300
	湖滨南路	m	3980	1200	477.60	DN300
	中山大道	m	8422	1200	1,010.64	DN300
	向荣路	m	4600	1000	460.00	DN200
3.2	支路天然气管网		5112		511.20	
	紫明路	m	1232	1000	123.20	DN200
	霞光路	m	1715	1000	171.50	DN200
	知和路	m	2165	1000	216.50	DN200
3.3	分输调压站	座	3		900.00	含设备
3.4	天然气储备站	座	1		3,000.00	含设备
4	电力工程				17,500.00	
4.1	110kv 变电站	座	2		10,000.00	含设备
4.2	输电线路	m	50000	1500	7,500.00	含设备
8	双创产业园工程				30,683.35	
8.1	标准化厂房	m²	80000	1800	14,400.00	
8.2	邻里中心	m²	40000	2800	11,200.00	含装饰装修
8.3	停车场	m²	25000	500	1,250.00	
8.4	电力工程	m²	66667	130	866.67	
8.5	给排水工程	m²	66667	200	1,333.34	
8.6	燃气工程	m²	66667	100	666.67	
8.7	通讯工程	m²	66667	100	666.67	
8.8	绿化工程	m²	10000	300	300.00	
9	高新技术创业服务中心				13,925.00	
9.1	建筑工程	m²	40000	2800	11,200.00	含装饰装修
9.2	停车场	m²	20000	500	1,000.00	
9.3	电力工程	m²	30000	130	390.00	
9.4	给排水工程	m²	30000	200	600.00	
9.5	燃气工程	m²	30000	100	300.00	
9.6	通讯工程	m²	30000	100	300.00	

序号	费用名称	单位	建设规模	造价	金额	备注
				元/m²	(万元)	
9.7	绿化工程	m²	4500	300	135.00	
二	工程建设其它费用				3,936.89	
1	建设项目前期工作咨询费	项	1		635.55	工程费用的 0.5%
2	建设单位管理费	项	1		762.66	工程费用的 0.6%
3	勘察设计费	项	1		1,271.10	工程费用的 1%
4	工程监理费	项	1		635.55	工程费用的 0.5%
5	工程造价费	项	1		276.11	工程费用的 0.2%
6	环评费用	项	1		38.13	工程费用的 0.03%
7	招标代理费	项	1		63.56	工程费用的 0.05%
8	工程保险费	项	1		254.22	工程费用的 0.2%
三	预备费	(一+二)*比例			6,012.97	
四	建设期利息				14,070.80	
五	建设总投资额				151,130.96	

(二) 资金筹措方案

1、资金来源

本项目资金来源为建设地方政府财政资金和债券融资。其中地方政府财政资金投入 31,130.96 万元，占总投资的 20.60%；债券融资 120,000.00 万元，占总投资的 79.40%。

2、项目分年度融资计划及财政资金投入情况

根据本项目的工程进度，项目分年度融资计划及财政资金投入情况如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度/项目	资金筹措				合计
	自有资金	占投资比重	发债资金	占投资比重	
2020	2,391.31	16.62%	12,000.00	83.38%	14,391.31
2021	4,827.73	18.69%	21,000.00	81.31%	25,827.73
2022	3,987.32	19.95%	16,000.00	80.05%	19,987.32
2023	1,884.86	100.00%	-	0.00%	1,884.86
2024	1,884.86	100.00%	-	0.00%	1,884.86
2025	4,408.61	18.06%	20,000.00	81.94%	24,408.61
2026	7,132.84	19.21%	30,000.00	80.79%	37,132.84

年度/项目	资金筹措				合计
	自有资金	占投资比重	发债资金	占投资比重	
2027	4,613.43	18.01%	21,000.00	81.99%	25,613.43
合计	31,130.96	20.60%	120,000.00	79.40%	151,130.96

3、本次债券融资 120,000.00 万元所发生的本息，将通过本项目的产业园标准化厂房租金收入、邻里中心租金收入、科技孵化器租金收入、停车费收入、雨污水管线有偿使用费收入、给水管线有偿使用费收入、燃气及天然气管线有偿使用费收入、电力管线有偿使用费收入等予以偿还。

（三）项目建设计划及现状

1. 项目实施进度安排

项目建设期三年（施工期算起），预计于 2027 年 12 月竣工验收，2028 年 1 月正式投入使用。

2. 项目现状

目前已经完成立项、可行性研究报告编制及批复、用地预审、环境影响报告的初审等前期工作，工程监理单位已经签发了开工令，目前正在建设中。

3. 项目管理要求

（1）项目的组织管理

1）为加强项目建设项目的组织管理工作，项目单位成立项目领导小组，对项目建设实施组织管理。有关工作人员由领导小组调配安排。

2）建设办公室专职负责本项目的立项、可研、设计、招标、施工各阶段的工作，同时负责与政府和有关主管部门的沟通和

联系，确保项目顺利进行。严格遵守基建程序及有关法律法规。

3) 可聘请有资质的管理公司对工程进行阶段管理。

4) 对工程项目实施进程统筹安排，在建设过程中由项目建设办公室组织协调。

(2) 项目管理

本项目的核心目标是由合同界定的质量目标、工期目标、投资目标。因此，建设管理的内容相应包括质量控制、进度控制、投资控制、合同管理、信息管理、安全管理及组织协调各方关系等。

1) 施工招标投标制度

将本项目工程适当分解后，进行相应的施工任务发包。根据国家及省、市关于招标投标的有关规定，本项目将采用委托招标与公开招标相结合的招投标组织形式。委托招标时，项目建设单位将委托具有相应资格的招标代理单位进行招标和编制招标文件及标底。施工招标时，选择质量好、信誉高、价格合理、工期适当、施工方案可行的单位，并按照招标文件的要求及时将中标通知书送至中标单位，签订施工合同。

2) 工程建设监理制度

根据《中华人民共和国建筑法》，在本项目的建设过程中，实施建设监理制度，委托有相应资质的监理单位进行全过程监理，包括设计阶段、施工阶段、竣工验收阶段的监理。审核总监理工程师编制的项目监理的指导性文件，专业监理工程师编

制的可具体实施和操作的业务文件。

3) 质量控制

首先，制定保证质量的各种措施，对承接项目任务的单位进行资质审核，对涉及质量的材料进行验收和控制，对设备进行预检控制，对有关方案进行审核。其次，对工程质量进行控制，对工序交接、隐蔽工程检查、设计的变更审核、质量事故的处理、质量和技术鉴证等进行控制，对出现违反质量规定的事件、容易形成质量隐患的做法采取措施予以制止。最后，建立实施质量日记、质量汇报会等制度以了解和掌握质量动态，及时处理质量问题。

4) 进度控制

首先，编制或审核项目实施总进度计划，审核项目阶段性进度计划，制定或审核材料供应采购计划，寻求出进度控制点，确定完成日期。其次，建立反映工程进度情况的日记，进行工程进度检查对比，对有关进度及时计算并进行签证，召开现场进度协调会等。最后，并且在实施进度的计划的过程中，不断地落实纠偏措施，以确保进度计划的顺利进行。制定保证不突破总工期的措施，包括组织措施、技术措施、经济措施等。制定总工期突破后的补救措施，然后调整其他计划，建立新的平衡。

5) 投资控制

首先，进行风险预测，采取相应的防范措施。熟悉项目设

计图纸与设计要求，分析项目价格构成因素，事前分析费用最容易突破的环节，从而明确投资控制的重点。其次，定期检查和对照费用支付情况，对项目费用超支和节约情况做出分析。完善信息制度，掌握国家调价范围和幅度。最后，审核信息制度，应在充分理解国家的有关调价范围和幅度的基础上，提出改进方案。

6) 安全控制

根据《中华人民共和国建筑法》、《建筑安全生产监督管理规定》、《安徽省建设管理条例》等国家、省有关法规，在施工过程中，建筑工程安全生产管理必须坚持安全第一、预防为主的方针，建立健全安全生产的责任制度和群防群治制度。

7) 合同管理

本项目合同主要包括勘察设计合同、施工合同以及建设工程相关的其他合同。其他合同包括买卖合同、租赁合同、担保合同、委托合同、承揽合同等。合同管理由合同的主要条款、合同的订立和履行、合同的变更和解除、合同的违约责任等部分组成。按照本项目的规模和工期、项目的复杂程度、项目的单项工程的明确程度等，选择合同的具体类型、使用条款等。

8) 竣工验收

在接到施工单位的交工报告后，及时组织初验。建设项目全部建成后，由项目单位以及当地投资、规划、建设、交通、消防、环保等其他部门的专业技术人员和专家组成的验收委员

会验收项目，签发竣工验收报告。

（四）资金使用计划

根据工程项目的进度情况，2020-2027 每年使用的资金分别具体的资金使用计划如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度/项目	项目年度投资计划		
	建设投资	债券利息	合计
2020	14,391.31	-	14,391.31
2021	25,356.13	471.60	25,827.73
2022	18,503.12	1,484.20	19,987.32
2023	137.06	1,747.80	1,884.86
2024	137.06	1,747.80	1,884.86
2025	22,340.81	2,067.80	24,408.61
2026	34,265.04	2,867.80	37,132.84
2027	21,929.63	3,683.80	25,613.43
合计	137,060.16	14,070.80	151,130.96

四、项目收入及成本测算

（一）相关收费政策

1. 国家发改委、建设部联合颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
2. 国家现行的财税制度以及有关行业标准、法规；
3. 其他相关资料。

（二）项目收入测算

1、收入预测分类

本项目收入来源包含产业园标准化厂房租金收入、邻里中心租金收入、科技孵化器租金收入、停车费收入、雨污水管线有偿使用费收入、给水管线有偿使用费收入、燃气及天然气管

线有偿使用费收入、电力管线有偿使用费收入。

2、项目出租价格预测依据

收费项目	预测说明
标准化厂房租金收入	参考来安县及周边地区平均单价，估计标准化厂房 2020 年平均租金为 12.50 元/m ² /月（不含税），租金价格分别按每年 9.00% 增长，每两年调整一次；预计 2028 年出租率为 70.00%，2029 年出租率为 80.00%，2030 年-2047 年出租率为 90.00%，可出租面积为 80,000.00 m ² 。
邻里中心租金收入	参考来安县及周边地区平均单价，估计邻里中心 2020 年平均租金为 42 元/m ² /月（不含税），租金价格分别按每年 9.00% 增长，每两年调整一次；预计 2028 年出租率为 70.00%，2029 年出租率为 80.00%，2030 年-2047 年出租率为 90.00%，可出租面积为 40,000 m ² 。
科技孵化器租金收入	参考来安县及周边地区平均单价，估计科技孵化器 2020 年平均租金为 19 元/m ² /月（不含税），租金价格分别按每年 9.00% 增长，每两年调整一次；预计 2028 年出租率为 70.00%，2029 年出租率为 80.00%，2030 年-2047 年出租率为 90.00%，可出租面积为 40,000 m ² 。
停车费收入	参考来安县及周边地区平均单价，估计停车位 2020 年租金为 5 元/个/天（不含税），停车位价格分别按每年 9.00% 增长，每两年调整一次；预计 2028 年出租率为 70.00%，2029 年出租率为 80.00%，2030 年-2047 年出租率为 90.00%，全年按 365 天计算，可使用停车位共 3,000 个。
雨污水管线有偿使用费收入	根据《长三角一体化顶山-汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》结合《临泉庐阳现代产业园区综合管廊有偿使用费调查与测算报告（终稿）》各管线有偿使用费测算结果及其他省市资料，估计雨污水 DN800 管线的入廊费为 1,943.71 元/米，日常维护费为每年 178.29 元/米，规划雨污水管线长度为 16,614m。在假定雨污水管线全部入廊交费的情况下，约可收取一次性入廊费 3,229.29 万元，日常维护费约 296.21 万元/年。管网建成投入使用后，管线非一次性入沟，预计管网投入使用后 2028 年-2033 年管线入驻率分别为 30%、50%、70%、80%、90%、100%。
给水管线有偿使用费收入	根据《长三角一体化顶山-汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》结合《临泉庐阳现代产业园区综合管廊有偿使用费调查与测算报告（终稿）》各管线有偿使用费测算结果及其他省市资料，估计给水 DN200 管线的入廊费为 910.62 元/米，给水 DN300 管线的入廊费为 1,001.68 元/米，日常维护费为每年 119.61 元/米，规划给水 DN200 管线长度为 4,300m，给水 DN300 管线长度为 26,625m。在假定给水管线全部入廊交费的情况下，约可收取一次性入廊费 3,058.53 万元，日常维护费约 369.89 万元/年。管网建成投入使用后，管线非一次性入沟，预计管网投入使用后 2028 年-2033 年管线入驻率分别为 30%、50%、70%、80%、90%、100%。
燃气及天然气管线有偿使用费收入	根据《长三角一体化顶山-汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》结合《临泉庐阳现代产业园区综合管廊有偿使用费调查与测算报告（终稿）》各管线有偿使用费测算结果及其他省市资料，估计燃气及天然气 DN200 管线的入廊费为 1,542.42 元/米，燃气 DN300 管线的入廊费为 1,696.66 元/米，日常维护费为每年 189.74 元/米，规划燃气及天然气 DN200 管线长度为 9,712m，燃气 DN300 管线长度为 22,025m。在假定燃气及天然气管线全部入廊交费的情况下，约可收取一次性入廊费 5,234.90 万元，日常维护费约 602.18 万元/年。管网建成投入使用后，管线非一次性入沟，预计管网投入使用后 2028 年-2033 年管线入驻率分别为 30%、50%、70%、80%、90%、100%。
电力管线有偿使用费收入	根据《长三角一体化顶山-汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》结合《临泉庐阳现代产业园区综合管廊有偿使用费调查与测算报告（终稿）》各管线有偿使用费测算结果及其他省市资料，估计电力管线的入廊费为 729.45 元/米·孔，日常维护费为每年 3.21 元/米·孔，规划 25 孔 10kv 电力管线长度为 35,000m。在假定电力管线全部入廊交费的情况下，约可收取一次性入廊费 63,826.89 万元，日常维护费约 280.88 万元/年。管网建成投入使用后，管线非一次性入沟，预计管网投入使用后 2028 年-2033 年管线入驻率分别为 30%、50%、70%、80%、90%、100%。

3、项目收入预测结果

根据上述，项目中产业园标准化厂房租金收入、邻里中心租金收入、科技孵化器租金收入、停车费收入、雨污水管线有偿使用费收入、给水管线有偿使用费收入、燃气及天然气管线有偿使用费收入、电力管线有偿使用费收入预测结果如下：

项目/年度	标准化厂房租金收入	邻里中心租金收入	科技孵化器租金收入	停车费收入
2028	1,673.75	2,812.32	1,271.42	544.22
2029	1,912.86	3,214.08	1,453.06	653.06
2030	2,556.75	4,295.81	1,942.27	904.47
2031	2,556.75	4,295.81	1,942.27	904.47
2032	3,037.68	5,104.08	2,307.74	1,074.63
2033	3,037.68	5,104.08	2,307.74	1,074.63
2034	3,609.07	6,063.98	2,741.90	1,276.99
2035	3,609.07	6,063.98	2,741.90	1,276.99
2036	4,287.93	7,204.46	3,257.71	1,516.90
2037	4,287.93	7,204.46	3,257.71	1,516.90
2038	5,094.49	8,559.65	3,870.72	1,802.04
2039	5,094.49	8,559.65	3,870.72	1,802.04
2040	6,052.76	10,169.71	4,598.64	2,141.60
2041	6,052.76	10,169.71	4,598.64	2,141.60
2042	7,191.29	12,082.61	5,463.50	2,544.01
2043	7,191.29	12,082.61	5,463.50	2,544.01
2044	8,543.97	14,355.36	6,491.23	3,023.08
2045	8,543.97	14,355.36	6,491.23	3,023.08
2046	10,151.09	17,055.79	7,712.06	3,591.82
2047	10,151.09	17,055.79	7,712.06	3,591.82
合计	104,636.67	175,809.30	79,496.02	36,948.36

续上表

项目/年度	雨污水管线有偿使用费收入	给水管线有偿使用费收入	燃气及天然气管线有偿使用费收入	电力管线有偿使用费收入	项目收入合计
2028	1,057.64	1,028.53	1,751.12	19,232.32	29,371.32
2029	793.97	796.66	1,348.07	12,905.82	23,077.58
2030	853.21	870.64	1,468.50	12,961.99	25,853.64
2031	559.90	601.77	1,005.23	6,607.39	18,473.59

项目/年度	雨污水管线有偿使用费收入	给水管线有偿使用费收入	燃气及天然气管线有偿使用费收入	电力管线有偿使用费收入	项目收入合计
2032	589.52	638.75	1,065.45	6,635.48	20,453.33
2033	619.14	675.74	1,125.67	6,663.57	20,608.25
2034	296.21	369.89	602.18	280.88	15,241.10
2035	296.21	369.89	602.18	280.88	15,241.10
2036	296.21	369.89	602.18	280.88	17,816.16
2037	296.21	369.89	602.18	280.88	17,816.16
2038	296.21	369.89	602.18	280.88	20,876.06
2039	296.21	369.89	602.18	280.88	20,876.06
2040	296.21	369.89	602.18	280.88	24,511.87
2041	296.21	369.89	602.18	280.88	24,511.87
2042	296.21	369.89	602.18	280.88	28,830.57
2043	296.21	369.89	602.18	280.88	28,830.57
2044	296.21	369.89	602.18	280.88	33,962.80
2045	296.21	369.89	602.18	280.88	33,962.80
2046	296.21	369.89	602.18	280.88	40,059.92
2047	296.21	369.89	602.18	280.88	40,059.92
合计	8,620.32	9,790.55	16,194.56	68,938.89	500,434.67

（三）项目成本及费用测算

本项目成本包括项目运营成本、债券发行费用和债券利息费用。具体预测情况如下：

1、运营成本

项目建成后，每年的运营成本主要包括人员成本、设施设备维修维护费、水、电等动力费、综合管理费、雨污水管线日常维护费成本、给水管线日常维护费成本、燃气及天然气管线日常维护费成本、电力管线日常维护费成本。针对于不同的费用采用不同的方法进行测算，具体如下：

序号	项目名称	预测说明
1	人员成本	根据《长三角一体化顶山-汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》，估计本项目建成后配置员工约 20 人。参照《滁州市统计年鉴 2019》2018 年人均工资标准其他服务业工资标准，估计 2020 年人均人员成本为 91,500 元/人，人工费分别按每年 9.00%、8.10%、7.20% 增长（预测增速 9.00% 的 100%、90% 和 80%），每两年调整一次

序号	项目名称	预测说明
2	设施设备维修维护费	本项目设施设备维修维护费按照汉河双创产业园建设子项目及高新技术创业服务中心子项目工程费用（44,608.35万元）的5%，估计2020年设施设备维修维护费为223.04万元，设施设备维修维护费分别按每年9.00%、8.10%、7.20%增长（预测增速9.00%的100%、90%和80%），每两年调整一次
3	水、电等动力费	园区产生的水电等动力费用由各承租人员自行承担
4	综合管理费	按照设施设备维修维护费成本与人员成本之和的6%计算
5	雨污水管线日常维护费成本	根据《长三角一体化顶山-汉河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》结合《临泉庐阳现代产业园区综合管廊有偿使用费调查与测算报告（终稿）》各管线有偿使用费测算结果，本项目雨污水管线日常维护费成本按雨污水管线日常维护费收入的90%计算。
6	给水管线日常维护费成本	根据《长三角一体化顶山-汉河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》结合《临泉庐阳现代产业园区综合管廊有偿使用费调查与测算报告（终稿）》各管线有偿使用费测算结果，本项目给水管线日常维护费成本按给水管线日常维护费收入的90%计算。
7	燃气及天然气管线日常维护费成本	根据《长三角一体化顶山-汉河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》结合《临泉庐阳现代产业园区综合管廊有偿使用费调查与测算报告（终稿）》各管线有偿使用费测算结果，本项目燃气及天然气管线日常维护费成本按燃气及天然气管线日常维护费收入的90%计算。
8	电力管线日常维护费成本	根据《长三角一体化顶山-汉河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》结合《临泉庐阳现代产业园区综合管廊有偿使用费调查与测算报告（终稿）》各管线有偿使用费测算结果，本项目电力管线日常维护费成本按电力管线日常维护费收入的90%计算。

综上，在项目存续期内总运营成本为 67,374.08 万元，具体如下：

项目运营成本估算表

金额单位：人民币万元

项目/年度	工资福利费用	项目维修费	综合管理费	雨污水管线日常维护费成本	给水管线日常维护费成本	燃气及天然气管线日常维护费成本	电力管线日常维护费成本	项目经营成本合计
2028	364.80	444.42	48.55	79.97	99.87	162.59	75.83	1,276.04
2029	364.80	444.42	48.55	133.30	166.46	270.98	126.40	1,554.91
2030	433.40	528.02	57.69	186.62	233.04	379.37	176.95	1,995.07
2031	433.40	528.02	57.69	213.27	266.33	433.57	202.23	2,134.50
2032	515.00	627.34	68.54	239.93	299.61	487.76	227.51	2,465.69
2033	515.00	627.34	68.54	266.59	332.90	541.96	252.79	2,605.12
2034	612.00	745.34	81.44	266.59	332.90	541.96	252.79	2,833.02
2035	612.00	745.34	81.44	266.59	332.90	541.96	252.79	2,833.02
2036	727.00	885.54	96.75	266.59	332.90	541.96	252.79	3,103.53
2037	727.00	885.54	96.75	266.59	332.90	541.96	252.79	3,103.53
2038	863.80	1,052.11	114.95	266.59	332.90	541.96	252.79	3,425.10
2039	863.80	1,052.11	114.95	266.59	332.90	541.96	252.79	3,425.10
2040	1,026.40	1,250.01	136.58	266.59	332.90	541.96	252.79	3,807.24
2041	1,026.40	1,250.01	136.58	266.59	332.90	541.96	252.79	3,807.24

项目/年度	工资福利费用	项目维修费	综合管理费	雨污水管线日常维护费成本	给水管线日常维护费成本	燃气及天然气管线日常维护费成本	电力管线日常维护费成本	项目经营成本合计
2042	1,219.40	1,485.13	162.27	266.59	332.90	541.96	252.79	4,261.05
2043	1,219.40	1,485.13	162.27	266.59	332.90	541.96	252.79	4,261.05
2044	1,448.80	1,764.49	192.80	266.59	332.90	541.96	252.79	4,800.33
2045	1,448.80	1,764.49	192.80	266.59	332.90	541.96	252.79	4,800.33
2046	1,721.40	2,096.39	229.07	266.59	332.90	541.96	252.79	5,441.10
2047	1,721.40	2,096.39	229.07	266.59	332.90	541.96	252.79	5,441.10
合计	17,864.00	21,757.55	2,377.29	4,851.93	6,058.82	9,863.69	4,600.80	67,374.08

2、债券发行费用

本项目债券发行费用参照安徽省财政厅《关于 2020 年第一批公开发行债券期限及利率有关问题的通知》（皖财债[2020]49 号）之规定，按照融资额的 1.1% 计算，本项目融资额为 120,000.00 万元，则债券发行费用为 $120,000.00 \text{ 万元} \times 1.1\% = 132.00 \text{ 万元}$ 。

3、债券利息费用

本项目计划通过债券融资 120,000.00 万元，专项债券的期限按照 20 年，已发行专项债利率按照实际发行利率测算，未发行债券利率参照近期类似地方政府债券的利率，按照 4.00% 进行测算，建设期及经营期的利息金额总计 80,396.00 万元；其中建设建设期利息 14,070.80 万元，经营期利息 66,325.20 万元。

4、项目总成本预测

根据上述预测，本项目在债券存续期内项目成本总金额为 133,831.28 万元，具体如下：

金额单位：人民币万元

项目/年度	经营成本	债券发行费用	债券利息费用	项目总成本
2020	-	13.20	-	13.20
2021	-	23.10	-	23.10
2022	-	17.60	-	17.60
2023	-	-	-	-
2024	-	-	-	-
2025	-	22.00	-	22.00
2026	-	33.00	-	33.00
2027	-	23.10	-	23.10
2028	1,276.04	-	4,019.80	5,295.84
2029	1,554.91	-	4,019.80	5,574.71
2030	1,995.07	-	4,019.80	6,014.87
2031	2,134.50	-	4,019.80	6,154.30
2032	2,465.69	-	4,019.80	6,485.49
2033	2,605.12	-	4,019.80	6,624.92
2034	2,833.02	-	4,019.80	6,852.82
2035	2,833.02	-	4,019.80	6,852.82
2036	3,103.53	-	4,019.80	7,123.33
2037	3,103.53	-	4,019.80	7,123.33
2038	3,425.10	-	4,019.80	7,444.90
2039	3,425.10	-	4,019.80	7,444.90
2040	3,807.24	-	4,019.80	7,827.04
2041	3,807.24	-	3,548.20	7,355.44
2042	4,261.05	-	2,535.60	6,796.65
2043	4,261.05	-	2,272.00	6,533.05
2044	4,800.33	-	2,272.00	7,072.33
2045	4,800.33	-	1,952.00	6,752.33
2046	5,441.10	-	1,152.00	6,593.10
2047	5,441.10	-	336.00	5,777.10
合计	67,374.08	132.00	66,325.20	133,831.28

综上，本项目在债券存续期内项目成本费用总金额为 133,831.28 万元，其中：运营成本 67,374.08 万元，债券发行费用 132.00 万元，债券利息费用 66,325.20 万元。

五、项目收益与融资平衡情况

（一）项目收益

本项目债券存续期总收入 500,434.67 万元，扣除相关成本费用，项目运营净收益为 366,603.39 万元，项目息前折旧摊销前总收益为 432,928.59 万元。具体如下表所示：

债券存续期内项目损益表

金额单位：人民币万元

项目/年度	营业收入	项目总成本				扣除成本后项目收益	息前项目收益
		经营成本	发债费用	债券利息	项目总成本		
2020	-	-	13.20	-	13.20	-13.20	-13.20
2021	-	-	23.10	-	23.10	-23.10	-23.10
2022	-	-	17.60	-	17.60	-17.60	-17.60
2023	-	-	-	-	-	-	-
2024			-	-	-	-	-
2025			22.00	-	22.00	-22.00	-22.00
2026			33.00	-	33.00	-33.00	-33.00
2027			23.10	-	23.10	-23.10	-23.10
2028	29,371.32	1,276.04	-	4,019.80	5,295.84	24,075.48	28,095.28
2029	23,077.58	1,554.91	-	4,019.80	5,574.71	17,502.87	21,522.67
2030	25,853.64	1,995.07	-	4,019.80	6,014.87	19,838.77	23,858.57
2031	18,473.59	2,134.50	-	4,019.80	6,154.30	12,319.29	16,339.09
2032	20,453.33	2,465.69	-	4,019.80	6,485.49	13,967.84	17,987.64
2033	20,608.25	2,605.12	-	4,019.80	6,624.92	13,983.33	18,003.13
2034	15,241.10	2,833.02	-	4,019.80	6,852.82	8,388.28	12,408.08
2035	15,241.10	2,833.02	-	4,019.80	6,852.82	8,388.28	12,408.08
2036	17,816.16	3,103.53	-	4,019.80	7,123.33	10,692.83	14,712.63
2037	17,816.16	3,103.53	-	4,019.80	7,123.33	10,692.83	14,712.63
2038	20,876.06	3,425.10	-	4,019.80	7,444.90	13,431.16	17,450.96
2039	20,876.06	3,425.10	-	4,019.80	7,444.90	13,431.16	17,450.96
2040	24,511.87	3,807.24	-	4,019.80	7,827.04	16,684.83	20,704.63
2041	24,511.87	3,807.24	-	3,548.20	7,355.44	17,156.43	20,704.63
2042	28,830.57	4,261.05	-	2,535.60	6,796.65	22,033.92	24,569.52
2043	28,830.57	4,261.05	-	2,272.00	6,533.05	22,297.52	24,569.52
2044	33,962.80	4,800.33	-	2,272.00	7,072.33	26,890.47	29,162.47
2045	33,962.80	4,800.33	-	1,952.00	6,752.33	27,210.47	29,162.47
2046	40,059.92	5,441.10	-	1,152.00	6,593.10	33,466.82	34,618.82
2047	40,059.92	5,441.10	-	336.00	5,777.10	34,282.82	34,618.82
合计	500,434.67	67,374.08	132.00	66,325.20	133,831.28	366,603.39	432,928.59

债券存续内，项目息前总收益为 432,928.59 万元，故不存在还息压力。

（二）融资平衡情况

本项目经营期经营活动净现金流量的现金预计总流入为 432,928.59 万元，累计还本付息总额为 200,396.00 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 2.16，能够合理保障融资资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡。具体情况如下表所示：

项目收益与融资平衡测算表（人民币单位：万元）

年度/项目	经营活动净现金流量			经营活动净现金流量 净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额
	现金流入	现金流出			现金流入	现金流出		
		经营成本	发债费用			建设投资	建设期利息	
2020			13.20	-13.20	-	14,391.31	-	-14,391.31
2021			23.10	-23.10		25,356.13	471.60	-25,827.73
2022	-	-	17.60	-17.60	-	18,503.12	1,484.20	-19,987.32
2023	-	-	-	-	-	137.06	1,747.80	-1,884.86
2024			-	-		137.06	1,747.80	-1,884.86
2025			22.00	-22.00		22,340.81	2,067.80	-24,408.61
2026			33.00	-33.00		34,265.04	2,867.80	-37,132.84
2027			23.10	-23.10		21,929.63	3,683.80	-25,613.43
2028	29,371.32	1,276.04	-	28,095.28	-			
2029	23,077.58	1,554.91	-	21,522.67	-			
2030	25,853.64	1,995.07	-	23,858.57	-			
2031	18,473.59	2,134.50	-	16,339.09	-			
2032	20,453.33	2,465.69	-	17,987.64	-			
2033	20,608.25	2,605.12	-	18,003.13	-			
2034	15,241.10	2,833.02	-	12,408.08	-			
2035	15,241.10	2,833.02	-	12,408.08	-			
2036	17,816.16	3,103.53	-	14,712.63	-			
2037	17,816.16	3,103.53	-	14,712.63	-			
2038	20,876.06	3,425.10	-	17,450.96	-			
2039	20,876.06	3,425.10	-	17,450.96	-			
2040	24,511.87	3,807.24	-	20,704.63	-			
2041	24,511.87	3,807.24	-	20,704.63	-			
2042	28,830.57	4,261.05	-	24,569.52	-			
2043	28,830.57	4,261.05	-	24,569.52	-			
2044	33,962.80	4,800.33	-	29,162.47	-			
2045	33,962.80	4,800.33	-	29,162.47	-			

年度/项目	经营活动净现金流量			经营活动净现金流量 净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额
	现金流入	现金流出			现金流入	现金流出		
		经营成本	发债费用			建设投资	建设期利息	
2046	40,059.92	5,441.10	-	34,618.82	-			-
2047	40,059.92	5,441.10	-	34,618.82	-			-
合计	500,434.67	67,374.08	132.00	432,928.59	-	137,060.16	14,070.80	-151,130.96

续上表:

年度/项目	筹资活动净现金流量				筹资活动净现金流量	净现金流量	累计净现金流量	累计经营期经营活动净现金流量	累计还本付息金额	覆盖倍数
	现金流入		现金流出							
	项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2020	2,391.31	12,000.00	-	-	14,391.31	-13.20	-13.20	-13.20	-	
2021	4,827.73	21,000.00	-	-	25,827.73	-23.10	-23.10	-36.30	471.60	
2022	3,987.32	16,000.00	-	-	19,987.32	-17.60	-30.80	-53.90	1,955.80	-
2023	1,884.86	-	-	-	1,884.86	-	-23.10	-53.90	3,703.60	-
2024	1,884.86	-	-	-	1,884.86	-	-30.80	-53.90	5,451.40	
2025	4,408.61	20,000.00	-	-	24,408.61	-22.00	-45.10	-75.90	7,519.20	
2026	7,132.84	30,000.00	-	-	37,132.84	-33.00	-63.80	-108.90	10,387.00	
2027	4,613.43	21,000.00	-	-	25,613.43	-23.10	-68.20	-132.00	14,070.80	
2028			4,019.80	-	-4,019.80	24,075.48	24,011.68	27,963.28	18,090.60	-
2029			4,019.80	-	-4,019.80	17,502.87	17,434.67	49,485.95	22,110.40	-
2030			4,019.80	-	-4,019.80	19,838.77	43,850.45	73,344.52	26,130.20	-
2031			4,019.80	-	-4,019.80	12,319.29	29,753.97	89,683.61	30,150.00	-
2032			4,019.80	-	-4,019.80	13,967.84	57,818.29	107,671.25	34,169.80	-
2033			4,019.80	-	-4,019.80	13,983.33	71,801.61	125,674.38	38,189.60	-
2034			4,019.80	-	-4,019.80	8,388.28	80,189.89	138,082.46	42,209.40	-
2035			4,019.80	-	-4,019.80	8,388.28	88,578.17	150,490.53	46,229.20	-
2036			4,019.80	-	-4,019.80	10,692.83	99,271.00	165,203.16	50,249.00	-
2037			4,019.80	-	-4,019.80	10,692.83	109,963.82	179,915.79	54,268.80	-
2038			4,019.80	-	-4,019.80	13,431.16	123,394.98	197,366.74	58,288.60	-
2039			4,019.80	-	-4,019.80	13,431.16	136,826.13	214,817.70	62,308.40	-
2040			4,019.80	12,000.00	-16,019.80	4,684.83	141,510.97	235,522.33	78,328.20	-

年度/项目	筹资活动净现金流量				筹资活动净现金流量	净现金流量	累计净现金流量	累计经营期经营活动净现金流量	累计还本付息金额	覆盖倍数
	现金流入		现金流出							
	项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2041			3,548.20	21,000.00	-24,548.20	-3,843.57	137,667.40	256,226.97	102,876.40	-
2042			2,535.60	16,000.00	-18,535.60	6,033.92	143,701.32	280,796.49	121,412.00	-
2043			2,272.00	-	-2,272.00	22,297.52	165,998.84	305,366.00	123,684.00	-
2044			2,272.00	-	-2,272.00	26,890.47	192,889.31	334,528.48	125,956.00	-
2045			1,952.00	20,000.00	-21,952.00	7,210.47	200,099.78	363,690.95	147,908.00	-
2046			1,152.00	30,000.00	-31,152.00	3,466.82	203,566.60	398,309.77	179,060.00	-
2047			336.00	21,000.00	-21,336.00	13,282.82	216,849.42	432,928.59	200,396.00	-
合计	31,130.96	120,000.00	66,325.20	120,000.00	-35,194.24	246,603.39	216,849.42	432,928.59	200,396.00	2.16

（三）压力测试

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

当收入下降 10%，相关测试数据如下：

现金预计总流入为 382,885.12 万元，债券存续期内累计还本付息金额为 200,396.00 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.91。

当成本上升 10%，相关测试数据如下：

现金预计总流入为 426,191.18 万元，债券存续期内累计还本付息金额为 200,396.00 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 2.13。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力，具有较高的安全边际。

六、项目融资计划

（一）发行依据

1. 发行主体资格

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。

2. 地方政府债务限额管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十条规定，财政部在全国人民代表大会或其常委会批准的专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑国家调控政策、各地区公益性项目建设需求等，提出分地区专项债务限额及当年新增专项债务限额方案，报国务院批准后下达省级财政部门。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十一条规定，省级财政部门在财政部下达的本地区专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑本地区公益性项目建设需求等，提出省本级及所辖各市县当年专项债务限额方案，报省、自治区、直辖市政府批准后下达市县级财政部门。

《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，各地试点分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的专项债务限额内统

筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。

3. 地方政府债务预算管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十三条规定，增加举借专项债务收入，以下内容应当列入预算调整方案：（一）省、自治区、直辖市在新增专项债务限额内筹措的专项债券收入；（二）市县级政府从上级政府转贷的专项债务收入。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十八条规定，专项债务转贷下级政府的，财政部门应当在本级人民代表大会或其常务委员会批准后，及时将专项债务转贷的预算下达有关市县级财政部门。接受专项债务转贷的市县级政府在本级人民代表大会或其常务委员会批准后，应当及时与上级财政部门签订转贷协议。

4. 地方政府债务应急处置机制

《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院

建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。

按照国务院办公厅印发的《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）第7.1点规定，县级以上地方各级人民政府要结合实际制定当地债务风险应急处置预案。

（二）发行计划及债券还本付息计划

本次债券拟募集资金规模 120,000.00 万元，全部用于长三角一体化顶山—汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目建设。

本项目计划通过债券融资 120,000.00 万元。根据工程项目的进度情况，按 6 期进行，2020 年 9 月已发行债券融资 12,000.00 万元，2021 年度累计发行债券融资 21,000.00 万元；后两期预计分别于 2022 年发行 16,000.00 万元（其中 2022 年 5 月已发行额度为 8,000.00 万元、2022 年 6 月已发行额度为 8,000.00 万元）、2025 年发行 20,000.00 万元，2026 年发行 30,000.00 万元，2027 年发行 21,000.00 万元，每半年付息一次，到期一次性还本。根据本次项目的具体情况，本次债券的期限按照 20 年，已发行债券利率按照实际发行利率测算，未发行债券利率参照近期类似地方政府债券的利率，按照 4.00%进行测算。

建设期及经营期的利息金额总计 80,396.00 万元（其中建设期利息为自有资金支付），还本付息总额为 200,396.00 万元，具体的债券还本付息情况详见下表：

金额单位：人民币万元

项目/ 年度	期初债券余额	本期增加专项 债券	本期还本	期末债券余额	利息支出	还本付息总额
2020	-	12,000.00	-	12,000.00	-	-
2021	12,000.00	21,000.00	-	33,000.00	471.60	471.60
2022	33,000.00	16,000.00	-	49,000.00	1,484.20	1,484.20
2023	49,000.00	-	-	49,000.00	1,747.80	1,747.80
2024	49,000.00	-	-	49,000.00	1,747.80	1,747.80
2025	49,000.00	20,000.00	-	69,000.00	2,067.80	2,067.80
2026	69,000.00	30,000.00	-	99,000.00	2,867.80	2,867.80
2027	99,000.00	21,000.00	-	120,000.00	3,683.80	3,683.80
2028	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2029	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2030	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2031	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2032	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2033	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2034	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2035	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2036	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2037	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2038	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2039	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2040	120,000.00	-	12,000.00	108,000.00	4,019.80	16,019.80
2041	108,000.00	-	21,000.00	87,000.00	3,548.20	24,548.20
2042	87,000.00	-	16,000.00	71,000.00	2,535.60	18,535.60
2043	71,000.00	-	-	71,000.00	2,272.00	2,272.00
2044	71,000.00	-	-	71,000.00	2,272.00	2,272.00
2045	71,000.00	-	20,000.00	51,000.00	1,952.00	21,952.00
2046	51,000.00	-	30,000.00	21,000.00	1,152.00	31,152.00
2047	21,000.00	-	21,000.00	-	336.00	21,336.00
合计		120,000.00	120,000.00		80,396.00	200,396.00

（三）资金管理方案

1、主管部门及职责

作为本项目的实施单位和建设单位，安徽来安汊河经济开发区管理委员会负责专项债券资金的年度支付计划安排；负责对专项债券资金建设项目的建设情况动态监管；对建设项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；严格审核资金支付审批表和支付依据等资料，负责组织建设项目的竣工验收；向财政局和上级主管部门上报资金使用计划申请，按财政部门、上级主管部门的要求提供项目有关资料；对其提供的专项债券资金拨付资料的真实性负责；严格按照批准的资金用途合理使用专项资金，做到专款专用；按时、足额偿还专项债券资金本息；按要求向上级主管部门、财政部门、审计部门和专项债券资金存管银行报送债券资金建设项目进度说明等。财政部门负责对债券资金建设项目的实施情况评审；对债券资金账户进行监督；负责协调债券资金按时偿还本息。审计部门负责对募集资金建设项目进行审计监督；负责对募集资金使用进行审计监督。

2. 资金流入管理

本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,用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。

本项目运营期间所有收入必须全部进入项目收入归集专户,用于本项目债券本息的偿付。项目收入由可确定的主体支付时,应在相关协议中约定,由该主体直接向项目收入归集专户划转资金。发行人应将全部项目收入从归集专户向偿债资金专户划转,作为债券偿债准备金。

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、债券本息偿付和项目运营成本。项目实施单位应当按财政部门的要求,对专项债券资金进行专账管理,按照投资进度与已投资额相匹配的原则申请拨付。

根据来安县财政局关于印发《来安县县级专项债券资金管理办法》的通知(财债〔2020〕76号)文件精神,在项目建设期内,安徽来安汊河经济开发区管理委员会每月30日前向财政部门报送项目进度和债券资金使用情况;项目运营期,做好年度运营成本预决算编制等工作。

针对于本息的偿还:专项债券资金本息偿还按照“谁用款,谁还款”的原则,严格落实项目主管部门督促项目实施单位还款责任。财政部门应当及时将还本付息有关内容通知项目实施单位和建设单位,项目实施单位应在还本付息日前将应偿还本金和利息足额汇入财政部门指定账户中。项目实施单位在还本付息日前未将应偿还本金和利息划入财政部门指定账户的,由此导致资金

在途所产生的有关支出，由项目实施单位承担。

针对于项目运营成本：项目实施单位应严格计划支出，预算外支出及时上报审批。

4. 债券资金实行专户管理

根据《地方政府专项债券预算管理办法》（财预〔2016〕155号）、《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）、《地方政府专项债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）等有关规定：专项债券项目实施单位需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，用于专项债券募集资金的接收、存储及划转；债券资金专户开户银行应采取集体决策方式选择。

根据根据《来安县人民政府办公室关于进一步加强财政资金管理的实施意见》（来政办秘[2016]69号）文件精神，进一步加强制度建设，堵塞制度漏洞。加强银行账户管理，行政事业单位开立、变更、撤销银行账户，实行财政审核、备案制度，规范发票使用和现金管理。将“小金库”治理工作纳入财政部门日常监管范围和审计监督范围，坚持常抓不懈，常年接受群众举报，做到有举报必受理，有违纪必查处。

安徽来安汊河经济开发区管理委员会应与债券资金专户开户银行签订规范的账户管理服务协议，协议条款至少包括但不限于专用账户的开立与管理、资金接收与拨付规程、审计监督配合及信息披露配合等有关内容。

安徽来安汊河经济开发区管理委员会与开户银行签订的服务协议中，应约定开户银行履行监管职责，保证专户内资金按债券信息披露文件约定的用途使用，如发现有违规操作时应采取相关措施并及时向财政部门报告。

专户资金的使用情况和结余情况应接受财政部门、审计部门和项目主管部门的监督检查。

5. 资金预算绩效管理

来安县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）文件之规定：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，将绩效目标管理融入部门预算编制流程，各预算单位在编制部门预算时应编制科学、清晰、便于考核的绩效目标，力求做到绩效目标与预算编制同步申报、同步审核、同步批复的“三个同步”。着力扩大绩效评价范围和规模，逐步实现覆盖所有预算部门、覆盖各类财政资金的“两个覆盖”。健全预算部门自评、财政重点评价、第三方评价“三位一体”的绩效评价体系，推进绩效评价工作规范化。

加强项目绩效评价，绩效评价结果作为完善专项资金政策、专项资金预算安排、资金分配等重要依据。将绩效评价和预算编制相结合，绩效评价结果作为预算安排、改进预算管理及资金分配的重要参考依据。对资金管理制度不健全、无责任落实机制、无项目资金支出台账、审计发现突出问题的，要根据绩效评价结

果，采取暂缓拨付资金、减少预算安排、撤销调整项目、移交纪检监察机关等方式严格依法依规处理，促进财政资金高效使用。

财政部门按规定对专项资金管理实施监督，保障专项资金安全规范有效使用。有关部门按规定加强专项资金使用的监督检查，对发现的问题及时制定整改措施并督促落实。

根据《来安县人民政府办公室关于进一步加强财政资金管理的实施意见》（来政办秘[2016]69号）文件精神，来安县将加强财政资金绩效管理：

1）完善绩效目标管理。建立健全财政项目资金绩效评价指标体系，按照“花钱要有效、无效必问责”原则，项目资金预算编制同步申报绩效目标、同步审核绩效目标、同步批复绩效目标。

2）完善绩效评价制度，根据“谁用款、谁负责”的原则，推进部门绩效自评全覆盖，完善第三方绩效评价机制，引入社会力量开展绩效评价，分类分项制定财政项目资金绩效评价实施细则，将绩效管理范围覆盖到各级预算单位和所有财政资金。

3）严格绩效评价结果运用。对资金管理制度不健全、无责任落实机制、无项目资金支出台账、审计反映突出问题的，要根据绩效评价结果，采取暂缓拨付资金、减少预算安排、撤销调整项目、移交纪检监察机关等方式严格处理，促进财政资金高效使用。

6. 专项债券资金的监督

根据来安县财政局关于印发《来安县县级专项债券资金管理

办法》的通知（财债〔2020〕76号）文件精神，来安县财政局、安徽来安汊河经济开发区管理委员会加强对专项债券使用情况的监督检查，配合审计等部门做好对专项债券资金使用情况的审计、检查等工作。在专项债券资金使用和管理工作中，存在滥用职权、玩忽职守、徇私舞弊等违法违纪行为的，按照《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国公务员法》、《中华人民共和国监察法》、《财政违法行为处罚处分条例》等国家有关规定追究相应责任；涉嫌犯罪的，移送司法机关。

安徽来安汊河经济开发区管理委员会应加强对本行业专项债券发行、使用、偿还、项目形成的政府性基金收入或专项收入、项目资产以及项目运营的管理和监督。

7. 专项债券资金管理保障措施

项目实施单位要按照“一个（类）专项，一个办法”的要求，分项（分类）制定并不断完善专项资金管理办法，明确专项资金的绩效目标、使用范围、管理职责、执行期限、分配办法、分配方式、审批程序和监督评价、责任追究等；同时需做好以下几点：一是强化组织领导，要求实施单位强力推进专项债券资金制度建设，做到用制度管钱、管人、管事、管权；主要负责人要将专项债券资金制度建设作为当前的重点任务，切实加强组织领导，有力有序推进专项债券资金制度建设，确保取得实效。二是强化协调配合，要求财政、审计和监察部门要强化统筹协调，合力推进专项债券资金制度建设。三是强化信息报送；要求实施单位要将

专项债券资金管理制度建设情况，风险隐患及防范措施等情况进行分析评估，形成材料报相关主管部门备案。四是强化奖优罚劣；要求建立激励约束机制，对专项债券资金管理制度缺失、执行不严格导致资金管理出现严重问题的，相应收回上级安排的项目资金；对专项债券资金管理制度健全、执行到位、资金绩效较优的，适当统筹安排奖励资金。五是强化细化落实；要求项目实施单位根据相关要求，结合各自工作职责，制定加强专项债券资金管理的具体实施办法，确保专项债券资金管理制度有效落实。

（四）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，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。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。按此规定，本期专项债券全套信息披露文件通过安徽省财政厅官方网站及中国债券信息网-中央结算公司官方网站详细披露，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专项债券发行基本信息。
- 2、每期债券发行结束当日披露专项债券发行结果公告。

3、每期债券每个付息日五个工作日之前披露专项债券付息公告。

4、每期债券兑付日五个工作日之前披露专项债券还本付息公告。

5、每期债券存续期内随时披露内容可能影响到本次专项债券按期足额兑付的重大事项。

（五）专项债券投资者保护措施

为保护投资者利益，本项目针对政府债务资金制定了一系列应急处置措施，包括将能够统筹安排的结余资金应优先安排偿还债务；调整支出结构，除基本支出和必保民生外，其余财政资金优先用于偿还债务；处置各类非公益性资产偿还债务等。

发行人应在募集说明书中约定投资者保护机制（例如交叉违约条款、事先约束条款等），明确发行人对发生重大事项时的应对措施。

发行人应在募集说明中说约定加速到期条款，出现严重违约、不可抗力等可能损害投资者权益的重大不利情形时，经债券持有人大会讨论通过后，可提前清偿部分或者全部债券本金。

根据《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》、《安徽省人民政府办公厅关于印发政府性债务风险应急处置预案的通知》等办法。发行人应在募集说明中说设置应急预案，如下：

1. 预防为主。根据债务风险预警指标，评估本地区债务风险

状况，动态跟踪风险变化，排查债务风险点。坚持预防为主，经常性做好应对突发事件各项准备。

2. 统筹协调。各级政府要统筹协调财政、发改、国资监管、人行、银监、地方金融监管、审计等部门（单位）职能，建立有效的突发事件应急工作机制，进行早期识别、及时预警和科学评估，做好政府债务风险突发事件应急工作。

3. 明确责任。各级政府对本地区债务风险应急处置负总责，财政部门牵头制定政府债务风险应急处置预案，相关部门根据工作职责落实应急处置措施。

4. 及时处置。政府债务风险应急处置实行分级处置，各级政府应及时采取措施控制事态发展，积极组织开展应急和处置相关工作，防止引发系统性区域性风险。

若出现政府已经或者可能无法按期支付政府债务本息，或者无力履行或有债务法定代偿责任，容易引发财政金融风险，需要采取应急处置措施予以应对的事件等政府性债务风险事件。根据需要转为政府性债务风险事件应急领导小组，负责组织、协调、指挥风险事件应对工作。

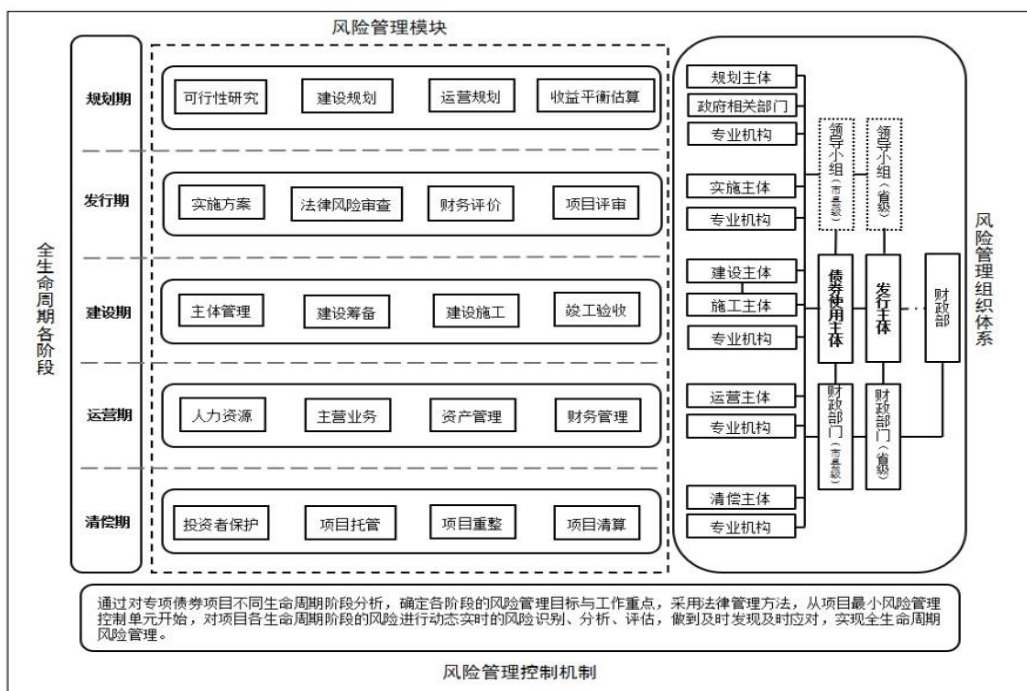
安徽省财政厅建立政府性债务风险评估和预警机制，定期评估各级政府性债务风险情况并作出预警，风险评估和预警结果及时通报有关部门和市县政府。对因无力偿还政府债务本息或无力承担法定代偿责任等引发风险事件的，根据债务风险等级，相应及时实行分级响应和应急处置。

来安县人民政府、县财政局、安徽来安汭河经济开发区管理委员会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益，保障投资者合法权益。

七、专项债券全生命周期风险管理方案

根据中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》、财政部相关地方政府专项债券风险管理的部署和要求，本项目作为来安县重点项目，主管部门和业主将专项债券风险管理作为重要工作，专门制定了《项目全生命周期风险管理办法》，通过对债券规划、发行、建设、运营、清偿各个阶段不同主体的风险管控，确保项目还本付息，实现收益与融资自求平衡。

（一）全生命周期风险管理架构



（二）专项债券项目各阶段风险管理目标与重点

地方政府专项债券生命周期可分为规划期、发行期、建设期、运营期、清偿期五个阶段，不同阶段的风险管理有其自身的特殊性，风险管理目标不同。我们通过从生命周期的角度提出了各个阶段不同的管理目标和重点，有针对性地对存在的风险进行全面覆盖。

1. 项目规划期风险管理目标与重点

规划期风险管理的目标是保证拟发债项目成熟度。

项目首先应当是能够促进当地经济社会发展的公益性项目。在规划期，重点围绕项目可行性研究、建设规划、运营规划和收益平衡估算展开，项目主管部门、建设运营单位、规划设计单位、债券咨询单位、律师事务所、会计师事务所等单位同时参与，保证项目立项、用地、环评等审批程序完备，建设规划和运营规划成熟。

2. 项目发行期风险管理目标与重点

发行期风险管理的目标是项目满足发行条件，依法合规发行。发行期风险管理以实施方案编制为核心，围绕项目公益性和项目融资与收益平衡这个总体要求，按照项目满足主体适当、项目成熟、资本金落实、收益测算科学等发行标准。

法律和财务全程参与方案编制与优化，并独立出具法律意见书和财务评价报告。

发行前的项目省、市各级专家评审是债券发行的必经阶段，以确保专项债券资金流向公益性强、能够实现融资与收益自求平衡

的成熟项目，并需按照相关要求将事关投资人利益的事项进行信息披露。通过对发行阶段每一最小控制单元的全面管理，实现债券风险事前控制。

3. 项目建设期风险管理目标与重点

建设期风险管理目标是项目建设按期完成和工程质量达标。

建设期参与主体众多，需要将参与主体都作为风险管理的重点单元进行主体管理，对主体的资质、经验及管理都提出了相应的要求，从而减少主体带给项目的决策和管理风险。本项目工程量大、建设过程涉及的主体较多，应考虑施工建设实际，将风险管理细化到建设筹备、建设施工、竣工验收三个阶段，再引入工程监理、法律咨询、财务管理等外部资源，抓住法律管理这条主线，围绕资金拨付与建设施工两大行为进行建设风险管理，牢牢控制项目建设成本、进度、质量、安全、技术和环保等方面的风险，确保债券项目的按时完工、质量达标。

4. 项目运营期风险管理目标与重点

运营期风险管理目标是项目合规经营和项目收益按期实现。

运营期是项目价值的关键环节，运营成功才能为整个债券项目提供偿本付息的经营收入，同时运营质量也是对项目规划、发行、建设期的实证。运营能力体现在运营主体自身的综合实力上，紧扣运营主体这一责任主体，对其运用法律管理方法从人力资源、主营业务、资产管理、财务管理等方面进行定期考核评价，确保项目运营资金流稳定和业务合同依法合规，在整个债券运营期间

坚持持续动态的运营风险管理，才能保证项目运营期的风险管理目标实现。

5. 项目清偿期风险管理目标与重点

项目清偿期的风险管理目标是保障投资者利益和债券本金按期足额兑付。

清偿期往往是风险集中暴露的时期，如果前述风险管理各项措施完全落实，那么清偿期的风险将会大大降低。但当出现债券存续期不能支付利息或到期后不能支付债券本金情形，项目即进入债券清偿风险阶段。本阶段重点工作是锁定清偿主体履行清偿责任，通过项目托管、项目重整、项目清算等措施保护投资者利益，同时及时向债券市场进行清偿信息披露也尤为重要，有利于减少市场风险。项目清算是最后的风险管理环节，在项目资产评估的基础上，核实项目可用于清偿债券的资金数额。为最大限度保护投资者利益，通过市场化、法治化方式引入外部专业资源盘活现有资产，实现项目清算良性退出，最大限度地保证投资人利益，同时维护政府信誉。

八、项目风险评估及控制措施

（一）影响项目施工、正常运营的风险及控制措施

1、自然环境和施工条件

项目工期较长，工程贯穿春夏秋冬四季。雨天是工期滞后的主要因素，对雨天带来的工期滞后，应合理的调整施工作业时间、夜间加班来保证工程的质量和工期节点。

2、来源于施工方的风险因素

施工现场的情况千变万化，若承包单位的施工方案不恰当、计划不周详、管理不完善、解决问题不及时等，都会影响工程项目的施工进度。因此，在工程投标阶段对组织机构及管理模式进行详细的规划，结合目前流行的、先进的管理模式及组织机构，组织精干、高效、富有创造力及充满活力的专业化管理团队。项目任职的主要管理人员和施工人员要具有丰富的工程施工经验，并具有类似工程的管理和施工经验。

3、来源于设计单位的风险因素

由于原设计有问题需要修改，或由于业主提出了新的要求等原因造成设计图纸质量问题，提出以下防范措施：

设计阶段，做好方案比选工作，选择最优设计方案，有效降低工程项目实施期间和运营期间的质量风险。在设计文件中，明确高风险施工项目质量风险控制的工程措施，并就施工阶段必要的预控措施和注意事项，提出防范质量风险的指导性建议；将施工图审查工作纳入风险管理体系，保证其公正独立性，摆脱业主方、设计方和施工方的干扰，提高设计产品的质量；项目开工前，由建设单位组织设计、施工、监理单位进行设计交底，明确存在重大质量风险源的关键部位或工序，提出风险控制要求或工作建议，并对参建方的疑问进行解答、说明；工程实施中，及时处理新发现的不良地质条件等潜在风险因素或风险事件，必要时进行重新验算或变更设计。

4、来源于供应商的风险因素

施工过程中需要的材料、构配件、机具和设备等不能按期运抵施工现场或运抵后发现不符合有关标准的要求，都会影响施工进度。所以足够的物资投入是保证工期顺利实现的基本条件之一，周转材料、主材、辅材，机械设备等方面应作足够的投入。

5、资金落实情况

工程的顺利施工必须有足够的资金作保障。通常，资金的影响来自业主，或由于没有及时给足工程预付款，或由于拖欠工程进度款，甚至要求承包商垫资。正常的施工生产必须有足够的资金作为后盾，有充分的能力来保证前期工程的资金投入，对资金的使用，做到有计划、有准备、合理使用。特别是保证工人及管理人员的工资及时发放和对物资设备商的及时付款。

6、工程事故

工程事故是在工程施工中指能够对人造成伤亡或对物造成突发性损害的因素。常见工程危险因素有高处坠落、物体打击、起重伤害、崩塌、机械伤害、触电、车辆伤害、中毒和窒息、火灾等。

应对措施：落实安全生产制度，实施责任管理，将安全管理贯穿于施工的全过程，重点是进行人的不安全行为与物的不安全状态的控制。

7、技术风险

项目采用技术的先进性、可靠性、适用性和可得性与预测方案发生重大变化，导致设施利用率降低，生产成本增加，项目经

营达不到预期要求等，构成技术风险。该项目作为较大型工程，技术问题比较复杂，风险因素存在于工程勘测、设计、施工、设备配备、生产运行等过程中。技术风险是常规性的不可避免的风险。

应对措施：为了降低技术风险，设计方面应选择优秀的设计队伍，加强技术问题研究和攻关，进一步完善设计、优化设计；选择优秀的施工单位，工程建设管理中应加强合同的风险管理，利用合同约束进行风险控制；要加强工程监理和提高施工质量；除进行工程、设备、人身事故等保险外，还应通过保险机制减轻风险损失；运行阶段，加强各个项目、设备等设施的管理、监测和维护。

8、投资风险

政策风险、工程技术风险最终也反应在投资上，这些风险的增加势必造成投资的增加。工程项目越大、工期越长、工程难度越大，投资面临的风险也越大。

应对措施：尽快与与主要材料商和设备供应商签订保证的协议；选择有经验的施工队伍以保证工期和质量。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、经营风险

经营风险主要有：（1）经营管理不善，导致各项收入达不到预期的要求；（2）成本控制不当。

经营风险的控制措施：建立健全各项规章制度：建立完善成

本管理体系能够有效的控制和预防经营风险。

2、市场风险

市场风险，主要来自三个方面：一是市场供需实际情况与预测值发生偏离。二是项目产品市场竞争力或者竞争对手情况发生重大变化。三是项目产品和主要原材料的实际价格与预测价格发生较大偏离。

市场风险的控制措施：（1）规范内部管理，固化运作流程，实现对经营流程各环节的优化和控制，提高管控水平，降低经营风险。（2）建立科学、实时、准确的成本核算系统和统计分析系统，满足经营分析、绩效考核和管理决策需要。（3）实现全过程的客户关系管理，密切客户联系，科学进行客户需求 and 行为分析，提高客户满意度和忠诚度。（4）优化人力资源管理，提升组织能力确保战略实施。

3、财务风险

财务风险是指由于不同的资本结构而对项目投资者的收益产生的不确定影响。财务风险来源于项目资金利润率和借入资金利息率差额上的不确定因素以及借入资金与自有资金的比例的大小。

财务风险的控制措施：（1）使项目尽快产生收入，提高资产盈利能力，降低投资风险。（2）加强对资金运行情况的监控，最大限度地提高资金使用效率；实施财务预决算制度。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1、投资测算不准确风险

风险分析：影响项目运营项目融资平衡最大的风险在于高估项目运营过程中整体营业收入、低估成本费用支出以及突发事件造成的保险之外的额外赔偿支出等方面，进而影响整体现金流量测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合宁国经开区经济社会发展的现实情况并进行压力测试，对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能的减小人为误差到可控范围。

2、利率波动风险

风险分析：在本专项债券存续期内，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。

风险控制措施：可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险，若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

3、存续债券置换不畅风险

风险分析：根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。由于债券还款来源较为单一，且发行期限较长，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将发行新一期政府专项债券置换

本期债券。因此，存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

4、流动性风险

本次发行的专项债券可以在银行间债券市场、上海证券交易所和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者的投资偏好变化可能影响本次发行债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

九、还款保障情况

（一）还款责任及保障

1. 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。

对政府债券，各级政府依法承担全部偿还责任。

市县政府偿还省政府代发的到期政府债券有困难的，可以申

请由上级财政先行代垫偿还，事后扣回。市县政府偿还到期政府债券本息有困难的，省政府可以对其提前调度部分国库资金周转，事后扣回。

以政府性基金收入作为偿债来源的专项债务，因政府性基金收入不足造成债务违约的，在保障部门基本运转和履职需要的前提下，应当通过调入项目运营收入、调减债务单位行业主管部门投资计划、处置部门和债务单位可变现资产、调整部门预算支出结构、扣减部门经费等方式筹集资金偿还债务。

2. 根据《来安县人民政府办公室关于印发来安县政府性债务管理暂行办法的通知》（来政办秘〔2015〕123号），加强政府性债务管理，防范和化解债务风险，采取以下主要措施：政府性债务规模应当与本县经济社会发展和政府财力相适应；政府性债务规模实行限额管理；政府性债务只能通过政府及其部门举借，不得通过企事业单位等举借；加强政府性债务预算管理；政府性债务要坚持为社会公共利益服务、不以盈利为目的，只能用于公益性资本支出和适度归还存量债务，不得用于竞争性项目，不得用于经常性支出，不得用于平衡预算；政府性债务资金坚持“谁使用、谁负责”的原则；严格执行政府性债务支出预算，及时足额拨付债务资金。债务资金必须专款专用，不得挪用或改变既定资金用途；不断提升政府性债务资金使用绩效，各乡镇、县政府各部门应当强化政府性债务资金使用的跟踪监督和绩效评价；对省级政府代为发行的政府债券，县级政府要按照债券还款计划，认

真筹集落实还款资金来源，及时上缴政府债券本息；举债单位出现偿债困难时，要通过控制项目规模、压缩公用经费、处置存量资产等方式，多渠道筹集资金偿还债务。难以自行偿还债务时，要及时上报县政府，县政府要启动债务风险应急处置预案和责任追究机制，切实化解债务风险，并追究相关人员责任。

（二）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。

（三）项目收入管理

按时完成项目建设，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。