

安徽省亳州市亳州民用机场项目 专项债券

实 施 方 案

亳州机场城际铁路建设工作领导小组办公室
亳州机场开发投资有限责任公司
亳州市财政局

2025 年 4 月 18 日

目 录

一、 实施方案概要	4
二、 发行人及项目实施方简介	6
(一) 区域情况简介	6
(二) 区域经济情况	8
(三) 区域财政收支情况	9
(四) 项目实施主体情况	10
三、 项目基本情况	11
(一) 建设目标	11
(二) 建设地点	12
(三) 建设内容及规模	12
(四) 项目实施计划	14
四、 项目建设方案	15
(一) 总体建设原则	15
(二) 设计依据	15
(三) 工程方案	16
五、 项目重大经济社会效益分析	18
(一) 重大经济社会效益分析	18
(二) 新增债券项目绩效目标表	20
六、 项目投资估算及资金筹措	22
(一) 投资估算	22
(二) 项目建设计划	23
(三) 资金筹措方案	24
七、 项目预期收益测算	25
(一) 收入测算	25
(二) 成本测算	32
(三) 项目预期收益	35
八、 资金平衡方案	38
(一) 项目融资本息	38
(二) 融资平衡情况	39
(三) 压力测试	40
九、 资金管理方案	41
(一) 资金流入管理	41
(二) 资金流出管理	41
(三) 还款保障措施	42
十、 债券发行方案	43
(一) 发行依据	43
(二) 发行计划	45
(三) 发行场所	45
(四) 品种和数量	45

(五) 兑付安排	45
(六) 发行费	46
(七) 承销或招投标	46
(八) 信息披露计划	46
十一、 项目风险及应对措施	47
(一) 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施	47
(二) 影响项目收益的风险及控制措施	48
(三) 投资者还款保障措施	49

一、 实施方案概要

我国机场总量不足、体系结构和功能定位不尽合理等问题仍比较突出，难以满足未来经济社会发展需要，特别是提高国家竞争力的要求，进一步优化机场布局和适度增加机场总量已成为未来时期我国机场发展的重要课题。亳州“中华药都”与“华夏酒都”的美名，近年来在国内外更是享有盛誉。但经济社会的发展需要快捷、高效的交通作为保障，现亳州既无机场，也不通高铁，交通区位优势较弱。因此，亳州机场被列入《全国民用运输机场布局规划》、《中国民用航空发展第十三个五年规划》以及《安徽省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》。建设亳州机场，一方面能加大运输能力、提高运输效率，另一方面也能与其他交通方式结合共同构建综合、立体的运输网络体系，改善出行条件，显著凸显亳州的区位优势。

安徽省委副书记，省政府省长李国英同志于 2019 年 1 月 14 日在安徽省第十三届人民代表大会第二次会议上作《政府工作报告》，报告中指出：开工合肥新桥机场改扩建项目，推进阜阳、安庆、池州机场改扩建和芜宣机场、庐江通用机场建设，加快新建亳州、蚌埠、宿州、滁州机场和迁建黄山机场前期工作。

2018 年 1 月，国家发展改革委委托中国民航工程咨询公司召开了新建亳州机场项目预可行性研究报告评估会。2 月，中国民航工程咨询公司出具评估报告报至国家发展改革委。3 月 17 日，中央军委军办发 25 号文规定了机场审批新程序。7 月，联合参谋部对已进入程序的 37 个民航和 4 个军民合用机场项目审查，并报经军委首长批准后，确定 9 个民航机场（含亳州）进入军地协议审核程序。国家发展改革委向联合参谋部发函征求亳州机场立项意见。9 月 10 日，联合参谋部通过亳州机场军地协议。11 月 6 日，亳州机场完成军方审

核，联合参谋部正式向国家发展改革委反馈意见。2019年1月29日，亳州机场预可研通过国家发展改革委主任办公会议，会签联合参谋部报国务院、中央军委审批。同年4月11日，国务院、中央军委已同意新建安徽亳州民用机场的批复。

本项目总投资额为118193万元（不含场外配套工程费用），其中工程费用为82491万元，工程建设其他费用为29832万元，基本预备费为5669万元，铺底流动资金200万元。项目资本金30193万元（约占项目总投资的25.55%）为财政资金，随项目需求足额到位；剩余88000万元（约占项目总投资的74.45%）拟通过发行专项债券的方式筹措。

本项目债券发行总额88000万元，其中2020年已发行51240万元，2021年拟发行10000万元，2025年拟发行10000万元，2026年拟发行16760万元。专项债券期限均为10年，利息每半年支付一次，本金到期一次性支付。其中2020年已发行的非标债票面利率为2.87%，2021年已发行的非标债票面利率为3.16%，其余年份按照十年期地方政府债券4.00%的票面利率测算，还本付息金额共计为116569.88万元。本项目预期收益包括经营收益以及上级政府补助资金。经核算，本项目在专项债券存续期内预计可实现收益合计152147.34元，项目融资本息覆盖倍数为1.31，能够实现自求平衡。

二、 发行人及项目实施方简介

（一）区域情况简介

1.城市区位和行政区划

亳州市位于安徽省西北部，地处苏、鲁、豫、皖四省结合部，黄淮平原南端，西北与河南省接壤，西南与阜阳毗连，东与淮北市、蚌埠市相倚，东南与淮南为邻。1986 年亳州撤县建市，2000 年 5 月经国务院批准设立地级亳州市，辖涡阳、蒙城、利辛三县和谯城区，市域面积 8374 平方公里，人口 635 万。

亳州是中华民族古老文化的发祥地之一，人文历史厚重，据文献记载已有 3700 多年的历史。亳州是商汤王的建都之地，三国时期魏国的陪都，唐代天下十大望州之一，明清时期被称为“中华药都”，自古即为黄淮之间的商品集散地，素有“小南京”之称。亳州也是安徽省首批国家级历史文化名城和全国首批优秀旅游城市，孕育出老子、庄子、曹操、华佗等历史名人。“亳”字最早见于甲骨文，象征着高处建城、社稷稳固，《现代汉语词典》对“亳”字的解释特指亳州。

亳州旅游资源丰富，是国家级历史文化名城、中国优秀旅游城市、有国家级重点文物保护单位 7 处、省级重点文物保护单位 38 处、市级文物保护单位 36 处、其他文化古迹 150 余处，特别是以老庄为主的道教文化在东南亚具有较高的影响力。亳州市矿产资源丰富，目前发现的主要有煤、铁、铜多金属、地热、矿泉水、煤层气六种。亳州是中华药都和华夏酒都，同时是重要的商品粮基地。

亳州市 2018 年地区生产总值 1277.19 亿元，增长 10.1%。城镇常住居民人均可支配收入 29711.00 元，增长 9.05%；农村常住居民人均可支配收入 12756.00 元，增长 10.05%。社会消费品零售总额 590.05 亿元，增长 7.15%。

2. 中长期经济规划情况

近年来，亳州市结合区域内经济发展和本市实际情况，根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》和《安徽省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》等要求，制定了《亳州市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》。

纲要中指出：“十三五”时期（2016年-2020年）是全面建成小康社会的决胜阶段，是奋力推进“三个亳州”现代化建设的关键时期。市委三届九次全会全面贯彻落实党的十八届五中全会和省委九届十四次全会精神，深入学习贯彻习近平总书记系列重要讲话精神，把握发展大势，立足市情实际，顺应群众期盼。

纲要在全面分析了世界经济、国内经济形势，我市面临的新机遇、新挑战，以及亳州市的发展潜力和优势后，做出综合判断：“十三五”时期，是亳州市工业化、城镇化的加速阶段，是政策机遇多重叠加、集中释放的黄金阶段，是全面发力、跨越赶超的关键阶段，也是资源环境约束趋紧、社会治理任务加重的凸显阶段，机遇与挑战并存，机遇大于挑战，仍处于可以大有作为的重要战略机遇期。

亳州机场的建设对促进地区经济的发展、对第三产业的带动以及提供就业岗位、促进小城镇的发展等所产生的综合效益十分明显，对GDP的贡献十分突出，更能在全国乃至全球范围内打响亳州“中华药都”与“华夏酒都”的城市名片。建成亳州机场，在产生效益的同时，不仅对促进资源开发有极大帮助，而且还将促使在机场周围生产、技术、资本、贸易、人口的聚集，形成具备多功能的经济发展片区，高度契合《亳州市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》的要求，势在必行。

（二）区域经济情况

表 2-1：亳州市 2021-2023 年经济基本情况表

项目 \ 年份	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值(亿元)	1,972.68	2,101.50	2,215.80
地区生产总值(GDP)增速(%)	8.60	4.20	6.30
第一产业(亿元)	271.34	286.60	286.42
第二产业(亿元)	681.42	732.65	772.23
第三产业(亿元)	1,019.92	1,082.30	1,157.16
产业结构			
第一产业(%)	13.75	13.64	12.93
第二产业(%)	34.55	34.86	34.85
第三产业(%)	51.70	51.50	52.22
进出口总额（万美元）	64,066.00	65,903.00	58,569.00
进口额（万美元）	48,066.00	52,903.00	50,051.00
出口额（万美元）	16,000.00	13,000.00	8,518.00
社会消费品零售总额(亿元)	1,190.08	1,188.20	1,301.57
城镇居民人均可支配收入(元)	37,319.00	39,364.00	41,726.00
农村居民人均可支配收入(元)	16,769.00	17,872.00	19,391.00
居民消费价格指数(上年=100)	100.50	101.90	100.00
工业生产者出厂价格指数(上年=100)	107.70	103.20	
工业生产者购进价格指数(上年=100)	111.50	104.00	
金融机构各项存款余额(人民币)(亿元)	2,847.54	3,212.06	3,620.70
金融机构各项贷款余额(人民币)(亿元)	2,742.92	3,118.11	3,541.38
房地产开发投资(亿元)	453.60	453.08	328.71
商品房销售面积(万平方米)	685.30	519.60	381.00
商品房销售额(亿元)	398.80	288.90	231.60

数据来源：亳州市统计局

（三）区域财政收支情况

表 2-2：亳州市 2021-2023 年财政收支情况表

单位：万元

	项目	2021 年	2022 年	2023 年
一	财政收入合计	5,048,018	4,281,882	3,975,081
1	一般公共预算收入	1,402,970	1,481,301	1,600,426
2	政府性基金收入	2,533,537	1,574,157	957,799
3	国有资本经营收入	15,593	51,193	70,488
4	社会保险基金收入	1,095,918	1,175,231	1,346,368
二	财政支出合计	8,130,206	7,928,614	7,181,058
1	一般公共预算支出	3,774,011	3,971,840	4,129,247
2	政府性基金支出	3,400,736	2,970,203	1,999,589
3	国有资本经营支出	654	87	0
4	社会保险基金支出	954,805	986,484	1,052,222
三	一般公共预算支出	3,756,571	3,956,353	4,114,414
1	城乡社区支出	219,764	110,748	146,378
2	农林水支出	574,387	609,632	615,285
3	教育支出	772,062	815,153	881,656
4	公共安全支出	131,713	129,592	160,165
5	一般公共服务支出	304,006	343,665	310,680
6	交通运输支出	112,384	127,742	172,163
7	节能环保支出	69,914	49,533	43,950
8	医疗卫生与计划生育支出	558,059	634,887	610,845
9	住房保障支出	144,893	137,777	146,800
10	社会保障和就业支出	620,353	714,510	774,561
11	债务付息及发行费用支出	74,524	73,167	73,996

12	商业服务业等支出	35,233	17,884	11,831
13	科学技术支出	51,730	68,306	69,772
14	资源勘探信息等支出	27,596	73,077	44,932
15	国土海洋气象等支出	16,720	15,993	17,010
16	文化体育与传媒支出	25,547	25,020	22,631
17	粮油物资储备支出	9,495	1,635	5,191
18	国防支出	3,785	4,332	2,961
19	金融支出	4,406	3,643	3,607
20	其他支出	0	57	0
四	地方政府债务	7,262,878	8,385,957	9,860,381

数据来源：亳州市财政局

（四）项目实施主体情况

本项目实施主体为亳州机场开发投资有限责任公司，亳州机场开发投资有限责任公司是一家从事建设开发,运营开发,管理开发等业务的公司，成立于2019年11月08日，公司坐落在安徽省，详细地址为:安徽省亳州市谯城区药都路与希夷大道交叉口交通综合办公楼七楼;经国家企业信用信息公示系统查询得知，亳州机场开发投资有限责任公司的信用代码/税号为91341600MA2U9K6P4X，法人是任杰，注册资本为3000.00万人民币，企业的经营范围为:承担亳州机场、航空产业园等前期推进、投融资、建设、运营、管理、开发。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。

三、 项目基本情况

(一) 建设目标

1. 推进国家战略实施和政策落地

建设亳州机场项目，是贯彻落实国家中部崛起战略的重大举措，将为安徽加快构建开放型经济新体制、赢得国际竞争主动提供有力支撑。同时，亳州机场项目的建设也是安徽省落实国家促进民航业发展、推进供给侧结构性改革政策的具体体现。

2. 完善机场布局、促进通用航空产业发展

亳州民用机场定性为国内支线机场，规模为中小型机场，飞行区指标为 4C，满足中、小型客机开通国内主要城市航线的需要。

2030 年机场预测旅客吞吐量为 100 万人次，年飞行量为 10310 架次，高峰小时飞行量为 7 架次，高峰小时旅客吞吐量为 653 人次，站坪按 8 个机位（2B+6C）滑进推出的方式设置。预测 2030 年货邮吞吐量为 2700 吨。

3. 发展旅游产业、改善当地生活水平

建设亳州机场将使以往操作难度较大的跨省游变为感知上的短线游，中远程市场将转变为近程市场，到亳州市游客数量有望数倍增长，预计亳州市国内游客接待量增幅有望达到 30%左右，年接待游客将达 1500 万人左右。同时根据预测，2030 年机场旅客吞吐量将达到近 100 万人次，其中部分为旅游人员，地方可以从旅客的住宿、门票、餐饮、购物、娱乐和交通、邮电服务等消费中增加约 2000 万元的收入。本项目的实施将促进旅游产业逐步发展成为当地的重要产业之一。在旅游业的带动下，将对本地的农副业、餐饮业、包装运输业和邮电通讯业产生乘数效应，同时也将使区域内的群众能够更快地改善生活水平。

（二）建设地点

安徽省亳州市涡阳县西部标里镇以西、刘竹村附近区域，距亳州市中心直线距离约 33.5km（距城市规划区边缘 24.5km）、真北方向约 160°处，公路里程约 38km。场址直线距离距涡阳县约 29km、距蒙城县约 68km、距利辛县约 53km。

（三）建设内容及规模

1.建设内容

(1)飞行区工程：包括场道工程（道面工程、排水工程、站坪工程等）、助航灯光工程、机坪照明及机务用电工程；

(2)航站区工程：包括本期航站楼工程、停车场（含照明）、景观及绿化工程等；

(3)航管工程：包括航管工程、导航工程、气象工程；

(4)机场消防救援工程：包括机场消防值勤点、飞行区消防供水系统、救援(急救)中心、消防、救援车辆等；

(5)机场抗害、安全、保卫工程；

(6)机场生产辅助及行政生活设施工程：包括机场办公楼、场务用房、综合物资仓库、普通车库及特种车辆维修设施、生活设施等；

(7)机场供电工程：包括场外供电、场内供电工程；

(8)机场给水、排水及污物排放工程：包括给水工程、雨水工程、污水工程、污物处理工程等；

(9)机场供冷、供热、供气工程：包括供冷、供热工程规划及建设方案、供气工程等；

(10)机场信息及弱电系统工程；

(11)机场总图工程：包括场区竖向设计、道路系统、停车场、绿化等；

(12)供油工程;

(13)能源消耗与节能;

(14)机场车辆配备;

(15)职业安全卫生: 包括职业安全、职业卫生措施等。

2.建设规模

本项目跑道长度为 2800×45 米, 8 个 C 类站坪机位, 航站楼建设面积 13000 平方米。配套建设助航灯光、气象、通信、导航、供油、供水、暖通、消防等生产辅助设施。

（四）项目实施计划

1.完成的前期工作

本项目进展情况如下：

表 3-1 项目前期工作情况

序号	工作内容	取得时间	备注
1	场址批复	2016.5	详见附件：中国民用航空局关于安徽亳州民用机场场址的批复
2	立项批复	2019.4	详见附件：国务院、中央军委关于同意新建安徽亳州民用机场的批复
3	调整总投资	2019.8	详见附件：亳州市人民政府关于商请转报亳州民用机场建设工程可行性研究报告的函

2.项目建设计划

本项目建设进度计划如下：

表 3-2 项目建设进度计划

序号	工作内容	计划时间
1	项目设计	2020.6
2	采购施工单位	2020.7
3	项目开工	2020.8
4	项目完工	2026.4
5	项目竣工验收	2026.6
6	开始运营	2026.7

四、 项目建设方案

（一）总体建设原则

机场建设应体现国内支线机场的特点及亳州市发展的阶段特点，既满足民航本期使用的需要，又充分考虑机场未来发展的需要。

充分考虑机场的保障能力，满足机场所辐射地区的航空发展需求，充分反映亳州地区当前航空市场以及当地经济发展的需求，民航支线机场的特性。

充分考虑旅客和货运的需求，布局力求简洁合理，流程顺畅，保障各功能分区相互协调、合理高效。

在满足安全保障和技术标准的前提下，坚持合理、适用、客观实际原则，以降低工程造价和运营成本，为通用航空发展创造良好环境。

（二）设计依据

- 1、《民用机场建设管理规定》（交通部令 2016 年第 47 号）；
- 2、《民用机场建设工程（项目）（预）可行性研究报告编制办法》（民航总局 MD-PL-2008-01）；
- 3、《民用机场总体规划规范》（MH 5002 - 1999）；
- 4、《民用机场飞行区技术标准》（第一修订案）（MH 5001 - 2013）；
- 5、《国际标准和建议措施：机场》（国际民用航空公约附件十四）（第八版）；
- 6、《民用航空支线机场建设标准》（MH/T 5029 - 2006）；
- 7、《民用机场水泥混凝土道面设计规范》（MH/T5004-2010）；
- 8、《民用机场排水设计规范》（MH/T 5036-2017）；
- 9、《民用机场岩土工程设计规范》（MH/T 5027-2013）；
- 10、《民用机场站坪泛光照明技术要求》（MH/T 6108-2014）；

- 11、《民用运输机场安全保卫设施》（MH/T 7003-2017）；
- 12、《民用航空运输机场飞行区消防设施》（MH/T 7015 - 2007）；
- 13、《民用运输机场供油工程设计规范》（MH/T 5008 - 2017）；
- 14、《小型民用运输机场供油工程设计规范》（MH/T 5029 - 2014）；
- 15、《石油库设计规范》（GB50074 - 2014）；
- 16、《汽车加油加气站设计与施工规范》（GB50156 - 2012）；
- 17、《民用航空通信导航监视台（站）设置场地规范 第 1 部分：导航》
（MH/T4003.1-2014）；
- 18、《民用航空通信导航监视台（站）设置场地规范 第 1 部分：监视》（MH/T4003.2-2014）；
- 19、《航空无线电导航台（站）电磁环境要求》（GB6364-2013）；
- 20、《民用机场与地面航空无线电电磁环境测试规范》
（AP-118-TM-2013-01）；
- 21、《民航建设工程概算编制办法》（AP-129-CA-2008-01）；
- 22、《民用航空运输机场工程项目建设用地指标》（建标〔2011〕157 号）；
- 23、《民用机场工程项目建设标准》（建标 105-2008）；
- 24、《民用运输机场服务质量》（MH/T5104-2013）；
- 25、《民用机场特种车辆、专用设备配备》（MH/T 5002 - 1996）；
- 26、国家和民航其他相关专业标准和规范。

（三）工程方案

1.结构形式概要

航站楼航站楼为一层半式结构，二层以下混凝土结构拟采用钢筋混凝土框架结构，部分为预应力钢筋混凝土；屋面结构采用钢管桁架结构；

2. 基础

采用现浇钢筋混凝土独立基础。

3. 抗震设防

- (1) 抗震设防烈度为 7 度；
- (2) 设计基本地震加速度值为 0.10g；
- (3) 设计地震分组为第二组；
- (4) 建筑抗震设防类别为乙类。

4. 主要结构材料

独立基础、基础梁：C30 混凝土

框架柱：C30 混凝土

梁、板：C30 混凝土

钢筋：HRB335 $f_y=300\text{N/mm}^2$

HRB400 $f_y=360\text{N/mm}^2$

五、项目重大经济社会效益分析

（一）重大经济社会效益分析

1. 促进区域经济发展

亳州市是“国家历史文化名城”、“全国优秀旅游城市”，也是全球最大的中药材集散中心。“十三五”期间，亳州面临着“中部崛起”、全面融入长三角一体化发展和承接产业转移的发展机遇，构建现代中药、养生文化旅游、中医医疗保健服务三大体系，加快发展现代中药、能源化工、汽车制造、食品加工等支柱产业，航空运输需求将快速增长。

实施亳州机场项目，能有效促进亳州与长三角、珠三角及京津冀三大经济圈的融合，改善投资环境，加快经济对外开放进程和水平，有利于发挥自然及劳动力资源优势，对积极参与泛长三角区域发展分工，主动承接沿海发达地区产业转移融合将发挥重要作用。

2. 促进亳州市旅游、中药产业快速发展

亳州旅游资源丰富，历史悠久，文化厚重，名人辈出，是 3700 年前商汤王的建都地，中药、白酒、道家三大文化的发祥地，诞生了老子、庄子、曹操、华佗等先哲名流。拥有花戏楼、曹操运兵道、曹氏宗族墓群、尉迟寺遗址等国家级文物保护单位 7 处、省级文物保护单位 38 处、国家级非物质文化遗产 3 项、国家 3A 级以上旅游景区 18 家。近年来，亳州围绕“天下道源、曹魏故里、中华药都、养生亳州”品牌，按照皖西北旅游板块中心旅游城市、具有国际影响力的道家文化旅游城市、世界知名的中医药康体养生旅游目的地目标

定位，大力实施文化旅游产业转型升级工程，全市旅游产业实现快速发展，2017 年接待游客达 2300 万人左右，旅游收 190 亿元，预计 2025 年接待游客将达 5000 万人左右。

亳州是享誉世界的中华药都，中药饮片产量占全国 1/4，地产药材 260 多种，有中药产业从业人员约 100 万人，中药材种植面积 100 多万亩，现有饮片加工企业 268 家，其中 81 家通过 GMP 认证，药业工业生产总值 180 亿元。康美（亳州）中药材交易中心是国内品种最全、规模最大、功能最强、交易最为活跃的中药材专业交易市场，日上市品种 2600 多种，年成交额 200 亿元以上，是全国重要的中药材集散地和价格形成中心。

建设亳州机场，既可以带动旅游产业的发展，又可以加快推进现代中药产业集聚，促进旅游、中药等产业发展。

3. 完善综合交通体系，促进通用航空发展

亳州是国家公路枢纽城市，已建成由公路、铁路、水运等构成的地面交通体系，但航空运输尚属空白。亳州是全国重要的药材、商品粮、优质棉、优质烟、优质茧生产基地，播种、农药喷洒、灭火等飞行需求较大。建设亳州机场，有利于完善机场布局，形成现代综合交通运输体系，也有利于提升应急救援能力，促进通用航空产业发展。

（二）新增债券项目绩效目标表

经事前绩效评估，项目的实施具有重大社会经济效益，项目实施必要性充分，且具有可行性。本项目的具体绩效目标如下：

表 5-1 绩效目标计划

项目名称		安徽省亳州市亳州民用机场建设项目			
主管部门		亳州机场城际铁路建设工作领导小组办公室		实施单位	亳州机场开发投资有限责任公司
项目属性		■新增项目 □在建项目			
项目资金 (万元)		项目投资总额：		118193	
		其中：财政拨款		30193	
		债券资金		88000	
总体目标	实施目标（2020 年—2036 年）				
	目标 1：通过申请 88000 万元专项债资金，建设 13000m²旅客航站楼、机场跑道及相应配套设施。				
	目标 2：兼顾国防需要，预留军航建设用地、部分专用停机坪。				
	目标 3：2025 年旅客吞吐量 55 万人次、货邮吞吐量 1900 吨。				
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	绩效标准
	产出指标	数量指标	建设 13000m²旅客航站楼、机场跑道及相应配套设施	13000m²、2800m×45m 跑道及相应配套设施	13000m²旅客航站楼、2800m×45m 跑道及相应配套设施
		质量指标	验收合格率	100%	机场通过工程验收。
			管理制度	健全有效	具备资产、资金、财务、内部控制等管理制度；各项制度符合法律、法规规定；各项制度能得到切实有效执
			资金拨付程序	完整合规	严格按照经批准的预算或计划指标执行资金拨付；制定完善的资金拨付流程；资金拨付审批严格；资金拨付手续完善；

			招标采购执行率	100%	相关工程及资产的采购严格按照招标采购程序执行；严格按照预算或计划进行采购，做到应采尽采。
		时效指标	项目建设实施时效性	参照“项目建设计划”填列	本项目的建设、投资按照项目立项批复及既定计划目标，顺利及时完成项目的建设与投资。
		成本指标	项目实施总成本	≤118193 万元	严格按照财政要求（或相关要求），合理控制成本，资金使用控制在预算金额范围内。
	效益指标	经济效益指标	项目收益	≥8000 万元/年	通过机场运营等方式，2030 年(达产期)后实现年收益逾 8000 万元。
		社会效益指标	就业促进效应	≥1000 人	为亳州地区创造超过 1000 人的就业岗位。
			对当地社会发展的促进	程度明显	极大地推动亳州市交通及旅游的发展，实现其与经济社会的协调发展，对构建和谐社会具有重大意义。
		生态效益指标	对当地生态环境的影响	无明显影响	在创造经济价值时，尽量减少资源的消耗和对生态环境的冲击
		可持续影响指标	符合“十三五”规划	程度明显	本项目完全符合《亳州市国民经济和社会发展规划纲要》。
	满意度指标	服务对象满意度指标	受益对象对项目实施效果的满意度	95%	项目建设进一步提升了亳州市交通区位优势，改善亳州市投资环境，加快亳州市经济对外开放进程和水平，改善当地

六、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

1. 编制依据

- (1) 民航和地方有关工程概（预）算定额及费用定额；
- (2) 《民用机场管理条例》；
- (3) 《民航建设工程概算编制办法》（AP-129-CA-2008-01）；
- (4) 《工程勘察设计收费标准》（2002 修订本）；
- (5) 《建设工程监理与相关服务收费标准》（2007 版）；
- (6) 《国家计委、国家环境保护总局关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》（计价格〔2002〕125 号）；
- (7) 国家物价局、财政部《关于发布地震安全性评价收费项目及标准的通知》（〔1992〕价费字 399 号）；
- (8) 《国土资源部关于加强地质灾害危险性评估工作的通知》（国土资发〔2004〕69 号）；
- (9) 《国家计委、国家土地管理局关于土地价格评估收费的通知》（计价格〔1994〕2017 号）；
- (10) 《安徽省水土保持设施补偿费、水土流失防治费收缴标准和使用管理办法》（皖价费〔2006〕160 号）；
- (11) 中国民用航空局 民航发〔2016〕47 号“关于调整飞行校验收费标准有关问题的通知”；
- (12) 中华人民共和国财政部 财建〔2016〕504 号“关于印发《基本建设项目成本管理规定》的通知”；
- (13) 现行国家、地方其它相关规定。

2. 投资估算

经估算，亳州民用机场项目本期总投资为 118193 万元（不含场外配套工程费用），其中工程费用为 82491 万元，工程建设其他费用为 29832 万元，基本预备费为 5669 万元，铺底流动资金 200 万元。投资估算详见下表：

表 6-1 项目总投资估算表

单位：万元

序号	项目及费用名称	土建工程	设备安装	合计（万元）
	工程总投资（I+II）	/	/	118193
I	静态部分(甲+乙+丙)	/	/	117993
甲	工程费用	61270	21221	82491
1	飞行区工程	40339	2084	42423
2	航站区工程	11921	8650	20570
3	空管工程	803	3225	4028
4	供油工程	775	845	1620
5	供电工程	0	2431	2431
6	给水、消防工程	1685	0	1685
7	排水工程	1004	0	1004
8	信息工程	0	100	100
9	安防工程	0	1050	1050
10	总图工程	4744	35	4779
11	车辆购置	0	2802	2802
乙	工程建设其他费用（含发债费用）	/	/	29832
丙	基本预备费	/	/	5669
II	铺底流动资金	/	/	200

（二）项目建设计划

本项目建设期内资金使用计划如下：

表 6-3 项目建设期内资金使用计划

单位：万元

年份	资本金	专项债资金	合计
2020	0	51240	51240
2021	0	10000	10000
2023	30193	0	30193
2025	0	10000	10000
2026	0	16760	16760

（三）资金筹措方案

本项目总投资额为 118193 万元，项目资本金为 30193 万元，约占项目总投资的 25.55%，满足国家发改委（国发〔2015〕51 号文）关于最低资本金比例的要求。项目资本金为财政资金，随项目需求足额到位。剩余 88000 万元（约占项目总投资的 74.45%）拟通过发行专项债券的方式筹措。本项目专项债券拟分三期发行，具体发行计划如表 6-4 所示。

表 6-4 发行计划表

单位：万元

序号	发行年份	发行额度	发行期限
1	2020	51240	10 年期
2	2021	10000	10 年期
3	2025	10000	10 年期
4	2026	16760	10 年期
合计	/	88000	/

七、 项目预期收益测算

（一）收入测算

根据本项目可行性研究报告与类似项目,预测亳州机场未来业务量将达到 90 万人次/年,运营收入主要包括**航空性业务收费**（含起降费、停场费、客桥费、旅客服务费、安检费、机场进近指挥费、航路费），**非航空性业务重要收费**（含头等舱和公务舱休息室出租、办公室出租、售补票柜台出租、值机柜台出租、地面服务收费），**非航空性业务其它收费**（含地面运输收入、航站楼商业出租收费、货运代理及手续费收入、旅客服务收入、广告业务收入、延伸服务收入）。

地面服务费:包括一般代理服务、设备管理及旅客与行李服务、货物和邮件服务、装卸和地面运输服务、飞机服务、飞机勤务等;

航站楼内场地出租费及货运收入:包括商业场地出租、营业场地出租、办公场地出租、头等舱及贵宾休息室等;

其它业务收入:广告费、旅客服务设施收益、机场三产、机场建设费留成和地面运输收入等;

民航局补贴收入:根据中国民用航空局和中华人民共和国财政部关于《关于修订民航中小机场补贴管理暂行办法的通知》（民航发[2012]119 号），中央财政将对中小机场进行补贴，并将其作为企业当期收益处理的规定及要求;

民航专项基金投资补助:中国民航建设基金对机场配套设施建设进行支持;对支线机场进行补贴;

省政府补助收入:根据《安徽省人民政府支持亳州民航机场项目建设资金承诺函》及《亳州市人民政府关于亳州民航机场建设资金的承诺函》（亳政秘[2017]235 号），对机场项目安排财政性资金补助。

1. 航空性业务收费

航空性业务收费：飞机起降服务费、停场费、客桥费、旅客服务费、安检费按照国家发改委、民航总局文件《关于印发民用机场收费改革实施方案的通知》（民航发[2007]159 号）以及《关于民用机场收费标准调整方案的通知》（民航发[2017]18 号）中的规定进行计算；进近指挥费、航路费按照国家发改委、民航总局文件《关于调整民航进近指挥费和航路费有关问题的通知》（民航发[2012]59 号）中的规定进行计算。结合本项目可行性研究报告，预计于 2030 年（达产年）达成预期收入 7664.67 万元。

2. 地面服务费

包括一般代理服务、设备管理及旅客与行李服务、货物和邮件服务、装卸和地面运输服务、飞机服务、飞机勤务等；结合本项目可行性研究报告，预计于 2030 年（达产年）达成预期收入 1264.38 万元。

3. 地面运输收益

主要为乘坐民航客车的旅客（含接送人员）车票收入，车票按 5 元/张计算,结合客流量,投产年与达产年收入如下：

表 7-1 地面运输收入

年份	2027（投产年）	2030（达产年）
生产负荷	70%	100%
预测业务量（万人次）	63	90
收入(万元)	315	450

4. 航站楼服务收入

航站楼的服务收入主要来源于楼内场地出租、商业服务设施经

营、广告及其他服务收入等。

(1) 场地租用费

1) 头等舱休息室、贵宾室

2) 值机柜台

3) 航空公司设置的售票柜台、售票室（含售票收款处）

4) 航空公司办公用地的租金

5) 商业用地：设在航站楼内的餐厅、饮食店、小卖部、免税店及旅行社、酒店、邮局、银行、公司柜台等有直接收入的商业、服务业用地

(2) 广告费收入

广告收入分航站楼内以及停车场周围的广告。据估算，航站楼的贵宾厅等冠名以及户外广告牌租用将会带来的收入估计每年 1500 万元。

表 7-2 航站楼服务收入

单位：万元

年份			2027（投产年）	2030（达产年）
场地租用费	1	头等舱休息室	134.4	192
	2	值机柜台	210	300
	3	售票柜台	140	200
	4	航空公司用地	140	200
	5	商业用地	210	300
广告费收入	6	广告收入	1050	1500
合计收入			1884.4	2692

5. 货运收入

项目建成后，可以为进出机场的货物运输提供良好的服务。其中货运收入包含货运代理收入和货运手续费收入。参照其他机场状况，机场的货邮吞吐量基本全部代理，收费标准参考该地区类似机场，手续费按收入的 3%。具体如下：

表 7-3 货运收入

单位：万元

年份		2027（投产年）	2030（达产年）
货运收入	重量(吨)	1540	2200
	收费标准(元/吨)	8000	
	代理收入	1232	1760
手续费收入		36.96	52.8

6. 机场其它收入

停车场：每车次收费标准为：3 元/小车，6 元/中客车、10 元/大客车。

旅客服务设施收益，按每位进出港旅客 5 元人民币计；

机场其它产业收入按 100 万元/年计。

7. 民航局补贴收入

根据中国民用航空局和中华人民共和国财政部关于《关于修订民航中小机场补贴管理暂行办法的通知》（民航发[2012]119 号），中央财政将对中小机场进行补贴，并将其作为企业当期收益处理的规定及要求，每年固定补贴和变动补贴如下：

表 7-4 民航局补贴收入

单位：万元

项目	2027~2036 年	备注
预测业务量（万人次）	63~90	第二类地区
固定补贴（万元/年）	500~535	
变动补贴（元/人次）	4.95~6.25	
说明	按业务量属第三档	

8. 省政府补助收入

根据《安徽省人民政府支持亳州民航机场项目建设资金承诺函》及《亳州市人民政府关于亳州民航机场建设资金的承诺函》（亳政秘[2017]235 号），对机场项目安排财政性资金补助 3000 万元。省政府补助通常于项目建设期内一次性到位，此处按 2027 年到位进行计算。

9. 民航专项基金投资补助收入

国家发改委优先支持中小民用机场，按中西部政策给予中央预算内资金支持（中央预算内投资补助不少于项目投资额的 30%。本项目参照同批次芜湖机场，按投资额的 50%补助测算）。民航专项基金投资补助通常于审批后随项目建设进度逐步到位，出于简化计算的角度考虑，此处按 2027 年建设期结束一次性到位进行计算。

表 7-5 经营收入测算表

单位：万元

序号	项 目	合计	投产期			达产期						
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
	生产负荷(%)	/	70.00	80.00	90.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	50.00
1	航空性业务收费	65533.63	2682.63	6132.07	6898.58	7664.67	7664.67	7664.67	7664.67	7664.67	7664.67	3832.34
1.1	起降费（含附加费）	6574.95	269.15	615.20	692.10	769.00	769.00	769.00	769.00	769.00	769.00	384.50
1.2	停车场费	3556.80	145.60	332.80	374.40	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	208.00
1.3	客桥费	1966.50	80.50	184.00	207.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	115.00
1.4	旅客服务费	17955.00	735.00	1680.00	1890.00	2100.00	2100.00	2100.00	2100.00	2100.00	2100.00	1050.00
1.5	安检费	3040.98	124.48	284.54	320.10	355.67	355.67	355.67	355.67	355.67	355.67	177.84
1.6	机场进近指挥费、航路费	32439.41	1327.90	3035.53	3414.97	3794.00	3794.00	3794.00	3794.00	3794.00	3794.00	1897.00
2	非航空性业务重要收费	18437.05	754.73	1725.10	1940.74	2156.38	2156.38	2156.38	2156.38	2156.38	2156.38	1078.19
2.1	头等舱和公务舱休息室出租	1641.60	67.20	153.60	172.80	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00	96.00
2.2	办公室出租	1710.00	70.00	160.00	180.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	100.00
2.3	售补票柜台出租	1710.00	70.00	160.00	180.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	100.00
2.4	值机柜台出租	2565.00	105.00	240.00	270.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	150.00
2.5	地面服务收费	10810.45	442.53	1011.50	1137.94	1264.38	1264.38	1264.38	1264.38	1264.38	1264.38	632.19
3	非航空性业务其它收费	35591.94	1456.98	3330.24	3746.52	4162.80	4162.80	4162.80	4162.80	4162.80	4162.80	2081.40
3.1	地面运输收入	3847.50	157.50	360.00	405.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	225.00
3.2	候机楼商业出租收费	2565.00	105.00	240.00	270.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	150.00
3.3	货运收入	15499.44	634.48	1450.24	1631.52	1812.80	1812.80	1812.80	1812.80	1812.80	1812.80	906.40

3.4	广告业务收入	12825.00	525.00	1200.00	1350.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	750.00
3.5	机场其他收入	855.00	35.00	80.00	90.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	50.00
4	民航局补贴收入	9148.50	374.50	856.00	963.00	1070.00	1070.00	1070.00	1070.00	1070.00	1070.00	535.00
5	省政府补贴收入	3000.00	3000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	民航专项基金投资补助收入	59096.50	59096.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	运营收入合计	190807.62	67365.35	12043.41	13548.84	15053.85	15053.85	15053.85	15053.85	15053.85	15053.85	7526.92

注:由于本项目于 2027 年中投入运营,所以 2027 年与 2036 年收入按预计收入的 50%计取。

（二）成本测算

1、运营维护成本

主要包括经营成本和财务费用、工资、经营费用(外购燃动力费)、修理费和其它费用，具体构成如下：

(1) 工资及福利：工资福利参照近年来同类机场工资及附加费的平均水平，并考虑到当地实际情况，年均按每人 6.0 万元/年，其中福利费占工资的 17.5%。

(2) 外购燃动力及水电费和外购原材料、器具、配件、工具费等参照该地区同类机场近几年的运营情况进行计算。综合考虑到服务水平提高、物价上涨等因素，按年均 20 万元/万人次旅客计取。

(3) 材料、器具、配件、工具费、修理费：按需维护修理的新增固定资产投资 1%计算。

(4) 其它成本费用：包括通信租用费、工器具消耗费、房地产税、车船使用税、保险费、工会费、招待费等，按运营收入（不含补贴）的 8% 计算。

表 7-6: 成本测算表

单位: 万元

序号	项 目	合计	投产期			达产期						
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
	生产负荷(%)	/	70.00	80.00	90.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
1	工资及福利	5386.50	220.50	504.00	567.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	315.00
2	燃料、动力及水电费	15390.00	630.00	1440.00	1620.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	900.00
3	材料、器具、配件、 工具费、修理费	8230.83	336.93	770.14	866.40	962.67	962.67	962.67	962.67	962.67	962.67	481.34
4	其他运营费用	9564.95	391.55	894.97	1006.84	1118.71	1118.71	1118.71	1118.71	1118.71	1118.71	559.35
5	经营成本合计	38572.28	1578.98	3609.10	4060.24	4511.38	4511.38	4511.38	4511.38	4511.38	4511.38	2255.69

注:由于本项目于 2027 年中投入运营,所以 2027 年与 2036 年运营成本按预计成本的 50%计取。

2、债券发行费用

债券发行手续费及登记服务费采用费率进行估算，拟发行债券发行存续期间应付本息合计 116569.88 万元，其中本金 88000 万元，利息 28569.88 万元，拟发行的债券期限为 10 年。按照目前市场发行费率为 1‰，计算得发行费用合计为 88 万元。

（三）项目预期收益

项目预期收益测算见表 7-7。

表 7-7 项目预期收益表

单位：万元

年份	经营收入	运营成本	经营收益	债券发行费用	项目收益
2020	0.00	0.00	0.00	51.24	-51.24
2021	0.00	0.00	0.00	10.00	-10.00
2022	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2023	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025	0.00	0.00	0.00	10.00	-10.00
2026	0.00	0.00	0.00	16.76	-16.76
2027	67365.35	1578.98	65786.37	0.00	65786.37
2028	12043.41	3609.10	8434.31	0.00	8434.31
2029	13548.84	4060.24	9488.60	0.00	9488.60
2030	15053.85	4511.38	10542.47	0.00	10542.47
2031	15053.85	4511.38	10542.47	0.00	10542.47
2032	15053.85	4511.38	10542.47	0.00	10542.47
2033	15053.85	4511.38	10542.47	0.00	10542.47
2034	15053.85	4511.38	10542.47	0.00	10542.47
2035	15053.85	4511.38	10542.47	0.00	10542.47
2036	7526.92	2255.69	5271.24	0.00	5271.24
合计	190807.62	38572.28	152235.34	88.00	152147.34

表 7-8 项目现金流量表

单位：万元

序号	项 目	建设期							投产期		
		2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	67365.35	12043.41	13548.84
1.1	运营收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4894.35	11187.41	12585.84
1.2	民航局补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	374.50	856.00	963.00
1.3	省政府补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3000.00	0.00	0.00
1.4	民航专项基金投资补助收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	59096.50	0.00	0.00
2	现金流出	786.53	1638.59	1786.59	1786.59	1786.59	1996.59	2538.55	4435.97	6466.09	6917.23
2.1	经营成本流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1578.98	3609.10	4060.24
2.2	筹资活动流出	786.53	1638.59	1786.59	1786.59	1786.59	1996.59	2538.55	2856.99	2856.99	2856.99
3	净现金流量	-786.53	-1638.59	-1786.59	-1786.59	-1786.59	-1996.59	-2538.55	62929.38	5577.32	6631.61
4	累计净现金流量	-786.53	-2425.12	-4211.71	-5998.30	-7784.89	-9781.47	-12320.02	50609.36	56186.68	62818.29

序号	项 目	达产期						
		2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	现金流入	15053.85	15053.85	15053.85	15053.85	15053.85	15053.85	7526.92
1.1	运营收入	13983.85	13983.85	13983.85	13983.85	13983.85	13983.85	6991.92
1.2	民航局补贴收入	1070.00	1070.00	1070.00	1070.00	1070.00	1070.00	535.00
1.3	省政府补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.4	民航专项基金投资补助收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	57873.07	15739.78	5581.78	5581.78	5581.78	15381.78	19350.89
2.1	经营成本流出	4511.38	4511.38	4511.38	4511.38	4511.38	4511.38	2255.69
2.2	筹资活动流出	53361.69	11228.40	1070.40	1070.40	1070.40	10870.40	17095.20
3	净现金流量	-42819.22	-685.93	9472.07	9472.07	9472.07	-327.93	-11823.96
4	累计净现金流量	19999.06	19313.14	28785.21	38257.28	47729.35	47401.42	35577.46

注：根据测算，报告预测期内，除项目建设期外，项目年度累计净现金流量大于 0。项目建设期内年度累计净现金流量小于 0 的情况主要是由于建设期内未产生经营性收入，却需要支付债券利息所致，在此情况下，由亳州市财政局先为垫付建设期债券利息，待项目实现预期收益时予以偿还。

八、 资金平衡方案

(一) 项目融资本息

表 8-1 融资还本付息情况表

单位：万元

年份	期初债券本金	本期新增本金	期末债券本金	本期应付利息	本期应付本金	本期应付本息合计
2020	0.00	51240.00	51240.00	735.29	0.00	735.29
2021	51240.00	10000.00	61240.00	1628.59	0.00	1628.59
2022	61240.00	0.00	61240.00	1786.59	0.00	1786.59
2023	61240.00	0.00	61240.00	1786.59	0.00	1786.59
2024	61240.00	0.00	61240.00	1786.59	0.00	1786.59
2025	61240.00	10000.00	71240.00	1986.59	0.00	1986.59
2026	71240.00	16760.00	88000.00	2521.79	0.00	2521.79
2027	88000.00	0.00	88000.00	2856.99	0.00	2856.99
2028	88000.00	0.00	88000.00	2856.99	0.00	2856.99
2029	88000.00	0.00	88000.00	2856.99	0.00	2856.99
2030	88000.00	0.00	36760.00	2121.69	51240.00	53361.69
2031	36760.00	0.00	26760.00	1228.40	10000.00	11228.40
2032	26760.00	0.00	26760.00	1070.40	0.00	1070.40
2033	26760.00	0.00	26760.00	1070.40	0.00	1070.40
2034	26760.00	0.00	26760.00	1070.40	0.00	1070.40
2035	26760.00	0.00	16760.00	870.40	10000.00	10870.40
2036	16760.00	0.00	0.00	335.20	16760.00	17095.20
合计	/	88000.00	/	28569.88	88000.00	116569.88

注：每半年付息一次。

本项目拟发行专项债券 88000 万元，其中：2020 年已发行 51240 万元,2021 年已发行 10000 万元,2025 年拟发行 10000 万元，2026 年拟发行 16760 万元。专项债券发行期限均为 10 年，利息每半年支付一次，本金到期一次性支付。其中 2020 年、2021 年发行债券利率按实际发生计取，其余年份按照十年期地方政府债券 4.0%的票面利率测算，本项目还本付息金额共计为 116569.88 万元。

（二）融资平衡情况

本项目融资平衡情况见表 8-2 融资平衡情况。

表 8-2 融资平衡情况

单位：万元

项目净收益	还本付息	覆盖倍率
152147.34	116569.88	1.31

通过表 8-2 数据可知,本项目总体收益可完全覆盖对应融资本息,不能偿还的风险较低。

（三）压力测试

表 8-2 单因素压力测试表

客流量	项目收益（万元）	还本付息（万元）	覆盖率
100%	152147.34	116569.88	1.31
95%	144539.97	116569.88	1.24
90%	136932.61	116569.88	1.17

从上表可以看出，当项目净收益下降 5.00%时，该项目的本息覆盖倍数为 $1.24 > 1.00$ ；当项目净收益下降 10.00%时，该项目的本息覆盖倍数为 $1.17 > 1.00$ 。可见，在保守的情况下，本息覆盖倍数仍高于 1.00。综上所述，在一定压力下本项目还款能力良好，仍能够覆盖本项目的融资本息。

九、 资金管理方案

亳州市人民政府、亳州市财政局、项目主管部门、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。

本项目严格执行非标专项债券资金专款专用的原则，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，加强资金的使用与管理。

（一）资金流入管理

本项目资金流入主要为资本金和项目收入流入。

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县财政统一统一管理，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。

（二）资金流出管理

本项目资金流出主要为项目投资支出及营业成本支出，由负责实施的施工单位按照进度提出申请，并报送监理单位、县财政，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、发改委，经发改委、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，由县财政组织准备需要到期支付的债券本息。由市财政向省财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

（三）还款保障措施

如项目出现资金使用风险，资金保障措施方式如下：

1、项目单位收支变动造成还本付息能力降低项目单位收支变动风险是指本项目完成年度预测收支的不确定性带来的还本付息能力降低的风险。处理方式如下：

（1）按照债券发行期限和额度，将项目的还本付息资金纳入政府综合预算管理，在项目年度预算中编列债券还本准备金以及债券利息支出专项预算，并将此项预算列为优先支付预算项目，减少年度收支的不确定性对债务还本付息造成的影响。

（2）要求项目业主加强对经费的绩效管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。

（3）如确实出现收入无法按时实现的情况，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，因项目取得的政府性基金或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。可按此规定发行专项债券先行偿还到期债券本金。

2、因债券利率变动造成项目财务成本提高的风险。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。处理措施如下：

(1) 为控制项目融资平衡风险，要求项目业主合理安排债券发行金额和债券期限，按照政府资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。

(2) 进一步加强政府资金管理，充分提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

十、 债券发行方案

(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：“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：“省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省财政部门负责。省政府依法承担专项债券的发行、管理及还本付息责任。”

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。”

《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。”

4.建立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

债券发行计划如表 9-1 所示：

表 9-1 发行计划表

发行年份	发行额度（万元）	发行期限
2020	51240	10 年期
2021	10000	10 年期
2025	10000	10 年期
2026	16760	10 年期

（三）发行场所

通过全国银行间债券市场、证券交易所债券市场发行。将来条件具备时也可在银行柜台债券市场发行。

（四）品种和数量

安徽省亳州市亳州民用机场项目专项债券计划发行 10 年期记账式固定利率付息债，债券发行总额 88000 万元，2020 年发行 51240 万元,2021 年发行 10000 万元,2025 年拟发行 10000 万元，2026 年拟发行 16760 万元。发行面额 100 元，其中 2020 年发行批次票面利率为 2.87%，2021 年发行批次票面利率为 3.16%，其余年份测算利率为 4.0%。

（五）兑付安排

本项目发行的 10 年期债券利息按半年支付，本金到期后一次性偿还。

（六）发行费

债券发行手续费及登记服务费采用费率进行估算，拟发行债券本金 88000 万元，按照目前市场发行费率为 1‰，计算得发行费用为 88 万元。

（七）承销或招投标

本次专项债券发行将采用承销或招投标方式。

（八）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。

十一、项目风险及应对措施

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1. 主材价格上涨风险

由于本项目投资规模大，项目建设期间有可能会发生主材价格上涨及劳动力成本上升的风险。

风险控制措施：建筑材料可以严格按照招投标方式，通过竞价来达到控制价格的目的。还应在施工合同中设置主材调价机制，避免因主材价格上涨过大导致施工方拖延工期。同时要控制成本上升风险，继续完善项目资金预算和管理制度，对项目投资进行精准预测和严格控制。

2. 工期拖延风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术和管理水平等等，从国内已建工程的实际情况来看，项目建设存在预定工期不能实现的风险。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

3. 发生工程事故的风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：

(1) 由政府职能部门做好项目规划用地的预留工作，减少拆迁和工程实施难度，从而减少工程投资；

(2) 深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；

(3) 选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的；

(4) 为工程购买工程一切险，一旦发生事故能起到止损作用。

(二) 影响项目收益的风险及控制措施

1.工程总投资调整风险

本项目工程总投资在项目的具体实施过程中，可能会因为项目管理、现实环境和建设市场的变化而发生变化，影响项目资本金投入和发债计划安排。

风险控制措施：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。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。提出改进方案，完善信息制度，掌握国家调价范围和幅度。

2.利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，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：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

3.经营风险

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险，本项目投入运营后的运营收益对项目整体收益产生影响。

风险控制措施：在项目进行运营后，应积极与潜在客户进行沟通，同时积极学习省内其他市县对类似项目的管理经验，确保项目收入能够达到预计的水平。

（三）投资者还款保障措施

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。如偿还出现困难，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。