

故城县职业技术教育中心扩建项目
实施方案

财达证券股份有限公司

编制单位（部门）：故城县职业技术教育中心
咨询（编制）机构：财达证券股份有限公司

目录

一、项目基本情况	1
二、项目投资规模、计划及资金方案	7
三、项目运营与预期收益估算	12
四、项目融资与收益平衡财务评估	17
五、项目风险评估及控制措施	20
六、投资者保护措施（还款保障计划）	23
七、信息披露计划及主管部门责任	24

故城县职业技术教育中心扩建项目实施方案

一、项目基本情况

（一）项目概况

1. 项目基本信息表

项目名称	故城县职业技术教育中心扩建项目
建设内容	本项目建设内容及规模为：占地 6500 平方米（约 9.75 亩），总建筑面积 14100.94 平方米。建 1 栋 6 层职业技能培训楼，装配式框架结构，以及附属工程包括动力、上下水、通讯、消防等配套设施，购置实训设备 159 套。
总投资	6,595.00 万元
计划发行规模	1,800.00 万元
发行年限	15 年
还本付息方式	在债券存续期每半年支付一次利息，本金分年偿还，在本期债券存续期的第 6-15 年每年的还本日分别偿还债券本金的 10%，已兑付本金不再计提利息。

2. 项目实施单位

故城县职业技术教育中心扩建项目的实施主体为故城县职业技术教育中心，具体情况如下：

单位名称：故城县职业技术教育中心

统一社会信用代码：121311264047521294

负责人：刘秋蕙

地址：河北省衡水市故城县京杭大街 333 号

登记机关：故城县事业单位登记管理局

（二）项目列入规划情况

1. 项目列入国家重大战略的相关文件名称及列入规划的主要描述。无

2. 项目列入省十四五规划的相关文件名称及列入规划的主要描

述。 无

3. 项目列入省行业主管部门重点工作的相关文件名称及列入规划的主要描述。无

4. 项目列入本级政府或部门重点项目的决策过程和主要描述。

为进一步贯彻落实全国、全省教育大会精神以及《衡水市职业教育改革发展实施方案》、《衡水市推动职业教育加快发展的二十项政策措施》的要求，着力培养更多高素质劳动者和技术技能人才，对接衡水市“3+2”主导产业体系和“9+5”县域特色产业集群，重点培育产业急需的新兴专业；加强民生领域急需专业；改造升级传统优势专业，建成紧密对接区域产业结构，错位发展、特色发展、协同发展的专业布局。本项目由故城县发展和改革局于2023年3月15日立项批准，批复文号：故发改社会（2023）3号。

（三）事前绩效评估情况

1. 项目实施的必要性、公益性

（1）发展职业教育的重要性——提高劳动者素质

职业教育的根本是对人的教育，提高国民素质，提高国家在国际社会的地位和竞争力。职业教育的重中之重就是培养高素质人才，改变传统的职业教育，建立以终身教育为理念的教育体制，使劳动者具有操作能力和学习能力，从而得到终身发展，为国家的建设打下良好的基础。劳动者的素质就是整个国家进行社会劳动的所有人员的整体素质。国家建设不仅需要具备高学历、高水平，革新能力突出的领头

羊和出类拔萃的人才，还需要高素质的技能型人才和劳动者，包括进城务工者、广大工人以及服务人员等。通过他们的辛苦劳作来实现社会的进步和经济腾飞。劳动者的素质在生产力发展方面起着主要作用。

（2）发展职业教育的重要性——促进就业

职业教育不只是培养学生拥有某种技能或特长的教育，还注重培养学生的就业本领，注重学生就业后的发展。在提高学生就业竞争力的要求下，职业院校的培养目标是不断提升学生的就业能力，培养学生掌握足以担任一些工作的具体知识、具体技能，达到用人单位所需要的岗位标准，具备工作时所必需的工作技能等。对职业教育就业指导工作可大概理解为：目前社会进步面临的一大问题就是就业问题，在教育体系里，职业教育和经济发展的关系最为密切，职业教育是为经济、社会提供高素质人才的教育，职业教育是以就业为指导的教育。职业教育注重的不只是劳动者的就业技能，还有劳动者今后事业的规划，这对就业压力的缓和、劳动者结构性失业的调整、学生就业技能的提升、缩小就业者和工作岗位之间的差异有着现实意义。

要促进就业者找工作、找到好工作，大规模发展职业教育是不可或缺的，这有利于加强劳动者就业竞争力，拓展其就业渠道。通过持续不断的教育，提升劳动者的技能水平和综合素质，推动就业与再就业。大力发展职业教育对构建和谐社会，建设全面的小康社会，维护社会稳定具有重大意义。

（3）发展职业教育的重要性——走现代工业化道路

加快发展职业教育，是推动国家现代工业化的紧迫需求，发扬职业教育理念，使职业教育更好地为现代工业化发展服务。社会经济的发展与职业教育密切相关，进而影响到社会竞争力。职业教育的发展有经济化的性质，这决定了职业教育应该考虑经济的需要，为国家的经济发展和生产力提升服务。根据产业架构升级和经济结构战略性调动的需求，职业院校需根据社会的现实形势，决定培养哪些技艺、设置哪些科目，开办有特点的学校，培育社会需要的高技能型劳动者，加速企业在新型工业化道路上前进。

放眼全球，无论是发达国家还是发展中国家，无一例外地把发展职业教育看成提振经济、加强国力的发展战略，职业教育和产业发展的联合越来越紧密。国际经济角逐的中心是高素质劳动者和先进技能的竞争，我国要特别积极地加入国际协作和竞争，切实提升现代工业的竞争力，务必把握机遇，努力促进职业教育的发展。

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

故城县职业技术教育中心扩建项目主要建设内容为职业技能培训楼建设。按照财政部相关规定对公益性项目的定义，故城县职业技术教育中心扩建项目具有公益性的特征。

2. 项目投资合规性与项目成熟度

本项目由故城县发展和改革局于 2023 年 3 月 15 日立项批准，批复文号：故发改社会（2023）3 号。

3. 项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 6,595.00 万元，项目资本金投入为 1,395.00 万元，占总投资比例为 21.15%，发行专项债 5,200.00 万元，占总投资比例为 78.85%。其中：2024 年已通过发行专项债券 1,500.00 万元，2025 年拟申请专项债券发行 1,800.00 万元，发行期限为 15 年。该项目资本金满足《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）的要求。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性

本项目运营收入为培训收入，本项目运营成本为外购燃料及动力费、工资及福利费估算、外购食材费、修理费及其他费用，项目的各项收入指标均达到或好于行业的基准指标，对整个城市的经济发展将会起到积极作用。

5. 绩效目标合理性

本项目绩效目标为教学能力提升，经合理性预测，本项目建设区域内不存在重大矛盾和问题，直接或间接经济效益显著，社会风险等级较低。综上所述，本项目绩效目标具有一定的合理性。

6. 绩效目标表

结合项目实际的产出数量、质量、时效、成本，围绕经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等绩效指标。该项目绩效情况如下：

河北省政府专项债券项目绩效目标表

项目名称	故城县职业技术教育中心扩建项目	地债系统编码		发改委审批监管平台代码	2211-131126-89-01-139621
项目主管部门	故城县职业技术教育中心			统一社会信用代码	121311264047521294
项目实施主体	故城县职业技术教育中心			统一社会信用代码	121311264047521294
项目负责人	刘秋蕙			联系电话	
项目资金 (万元)	投资总额：6,595.00 万元				
	一、政府专项债券资金：5,200.00 万元				
	二、其他资金：1,395.00 万元				
债券资金用途	主要用于项目工程款				
绩效目标	目标 1：本项目的建成将使办学格局更加优化，办学条件大幅改善，职业教育吸引力和培养质量显著提高。进而推进技能型社会建设。				
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	指标值确认依据
	产出指标	数量指标	指标 1：总建筑面积	14100.94m ²	可行性研究报告
		质量指标	指标 1：项目建设质量	合格	可行性研究报告及后续验收报告
		时效指标	指标 1：前期手续完成情况	100%	招投标施工许可证等相关证明
		成本指标	指标 1：项目总投资	≤6,595.00 万元	账簿
	绩效指标	经济效益指标	指标 1：促进经济发展情况	提高经济发展	可行性研究报告
		社会效益指标	指标 1：促进社会稳定	促进稳定就业	可行性研究报告
		生态效益	指标 1：提高环境资源利用率	明显	可行性研究报告
			指标 2：改善生态环境	明显	可行性研究报告
		可持续影响指标	指标 1：对城市发展的影响	整合资源，合理健康持续发展	可行性研究报告
			指标 2：建筑使用期限	>50 年	可行性研究报告

		还本付息 指标	指标 1: 资金来源	自身运营收入	方案及财评
			指标 2: 还款能力	覆盖倍数大于 1.3 倍, 还款能力强	方案及财评
	满意度指标	社会公众或服务对象满意度 指标	指标 1: 群众满意度	≥95%, 提高教学水平, 提高学员满意度	可行性研究报告

(四) 项目所在区域情况

衡水市位于河北省东南部,衡水属于环渤海经济圈和首都经济圈的“1+9+3”计划京南区,为环渤海区域合作市长联席会议成员市,被称为“黄金十字交叉处”。2021 年末全市户籍人口 458.88 万人,其中城镇人口 175.29 万人,户籍人口城镇化率 38.20%。2022 年衡水市生产总值实现 1800.5 亿元。按可比价格计算,比上年增长 4.2%,较前三季度回升 0.1 个百分点。衡水境内有:京九铁路、石德铁路、邯黄铁路(在建)、青太客运专线(太青高铁在建)、京九高铁(十二五规划)、石衡沧津城际高铁(十二五规划)、衡濮汴周潢高铁(十三五规划)、朔黄铁路衡水支线等八条铁路或规划铁路交汇,使衡水成为贯通南北东西的铁路交通枢纽。境内衡水火车站被誉为“京南第一大站”。

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) 《投资项目可行性研究指南》;
- (2) 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43 号);

(3) 《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》(财预〔2015〕225号);

(4) 《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);

(5) 《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);

(6) 《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》(厅字〔2019〕33号);

(7) 《国家教育事业发展规划“十四五”规划纲要》;

(8) 《关于推动现代职业教育高质量发展的意见》;

(9) 中共河北省委办公厅、河北省人民政府办公厅《印发<关于推动职业教育高质量发展加快建设技能型人才强省的实施意见>通知》;

(10) 国家及地方其他相关法律、法规。

2. 项目总投资

项目投资估算表(一)	
列入国家重大战略的相关文件名称和主要描述	未纳入
是否列入省十四五规划的相关文件名称和主要描述	否
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	否
列入本级政府或部门重点项目的决策过程和主要描述	否
所属区划名称	故城县
项目申请专项债券支持领域	教育
立项单位	故城县职业技术教育中心
是否属于开发区申报项目(若是,请填写开发区名称)	否
项目是否建设在开发区内(若是,请填写开发区名称)	否
项目总投资	0.6595 亿元
申请债券资金额度	0.5200 亿元
是否为续发项目	是

项目全部建设内容		故城县职业技术教育中心扩建项目，项目性质为新建，本项目建设内容及规模为：占地6500平方米（约9.75亩），总建筑面积14100.94平方米。建1栋6层职业技能培训楼，装配式框架结构，以及附属工程包括动力、上下水、通讯、消防等配套设施，购置实训设备159套。		
(一) 主要建设内容	建设内容	新建		
		建设数量	建设数量单位	投资金额(万元)
1	培训楼			5499.37
(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
1	培训楼中相关设备			82.14
2	培训楼相关安装			4.1
(三) 前期费用				
1	土地使用费			0.00
2	建设单位管理费			87.00
3	建设项目前期工作咨询费			30.00
4	勘察费			4.94
5	工程设计费			180.60
6	工程造价咨询费			16.80
7	工程建设监理费			132.55
8	招标代理费			8.60
9	临时设施费			27.50
10	施工图纸审查费			5.40
11	工程保险费			27.50
项目收益点	收益点名称			
1	培训收入	依据可行性研究报告		1346.20

投资估算表（二）

单位：万元

支出名称	主要建设内容	建设其他内容	合计
前期费用		244.25	244.25
工程费用	5585.61		5585.61
工程建设其他费用	520.89		520.89
预备费	244.25		244.25
合计	6350.75	244.25	6595.00

（二）资金筹措方案

1. 项目资金来源

本项目总投资 6,595.00 万元，项目资本金投入为 1,395.00 万元，占总投资比例为 21.15%，发行专项债 5,200.00 万元，占总投资比例为 78.85%。其中：2024 年已通过发行专项债券 1,500.00 万元，2025 年拟申请专项债券发行 1,800.00 万元，发行期限为 15 年。该项目资本金满足《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）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	6,595.00	100%	
一、资本金	1,395.00	21.15%	
（一）自有资金	1,395.00	21.15%	
（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)	5,200.00	78.85%	
（一）已发行专项债券	1,500.00	22.74%	
（二）本期拟发行专项债券	1,800.00	27.29%	
（三）后续拟发行专项债券	1,900.00	28.81%	
（四）银行融资			

2. 项目前期工作及实施计划

本项目由故城县发展和改革局于 2023 年 3 月 15 日立项批准，批复文号：故发改社会（2023）3 号。

本项目建设周期为：2023 年 2 月-2026 年 8 月。

（三）项目资金管理方案

1、项目资金的管理和使用坚持科学安排、合理配置、专款专用、严格监管的原则。

2、项目主管部门需按照项目专项资金预算范围按计划合理使用专项资金，项目负责部门必须严格按照批准的项目和用途使用专项资金，不得擅自改变项目和资金用途。

3、项目主管部门需提请有关部门组织对项目进行验收和评价，配合接受上级有关部门的检查、验收和评价工作。

4、财务部门需要按照相关规定报批后支付专项资金，负责编制专项资金项目的资金预算、财务决算，配合审计机构对专项资金项目的竣工决算审计工作，配合相关单位接受主管部门的检查、验收和评价工作。

5、主管部门应对专项资金实行项目管理，从项目申报、执行到完成进行全过程的管理、监督和考核。

6、主管部门应对专项资金的使用和管理情况进行跟踪检查，对专项资金项目目标效益进行评价。检查评价的内容包括：部门是否按批复的项目和用途使用专项资金，是否对项目进行有效的管理，是否达到预期的目标和效益，跨年度的项目是否按照总体建设计划施工以及后续工作的完成情况等。

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

本项目运营管理模式包括自主运营管理和委托第三方运营管理，本项目配备有丰富的管理经验和相关专业的技术人员。项目运营单位围绕项目运行维护制定相应管理制度。

2. 具体运营内容

（1）项目组织机构设置方案

项目组织结构设置采用现有的组织结构框架。

（2）人力资源配置方案

项目领导小组本着高效、精干的原则，主要负责日常维护、公共卫生、公共秩序等工作，设置安全、消防、环保等专业机构，配备德才兼备的领导和专业人员。

（3）员工培训需求及计划

本项目将根据实际情况选择招聘新员工或将现有员工调岗，录取的员工要进行必要的培训，如学习防火、环保、安全等基本知识，坚持培训合格后持证上岗。

（二）项目运营收益估算

1. 收入情况

本项目运营收入为培训收入。具体情况如下：

1、和县残联对接，残疾人专项技能培训收入

每年招收 5 天期培训学员 600 人，课程以 5 天期培训为主，培训费 300 元/人/天（含住宿费、伙食费、场地费、讲课费、资料费），收入合计 90 万元。

2、和乡村振兴局对接，大队党支部书记和致富带头人培训收入
每年招收 10 天期培训学员 390 人，课程以 10 天期培训为主，培训费 300 元/人/天（含住宿费、伙食费、场地费、讲课费、资料费），收入合计 117 万元。

3、和劳动人社局对接，各项专业人才技能培训收入
每年招收 5 天期培训学员 1000 人，课程以 5 天期培训为主，培训费 300 元/人/天（含住宿费、伙食费、场地费、讲课费、资料费），收入计 150 万元；

每年招收 10 天期培训学员 2000 人，课程以 10 天期培训为主，培训费 300 元/人/天（含住宿费、伙食费、场地费、讲课费、资料费），收入计 600 万元。

4、学宿费收入

每年招收学生 3284 人，285 元/人•学期，收入合计 187.2 万元。

5、学校的开放大学收入

每年招收学生 220 人，其中本科生 120 人，学费 5000 元/人；专科生 100 人，学费 4200 元/人，收入合计 102 万元

6、学校申请批准的技校已成功获得省劳动人社厅批准，可新设四个专业，每年可有近 100 万的收入。

项目收入表

单位：万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
—	运营收入	-	448.73	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20
1	培训收入	-	448.73	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20
序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
—	运营收入	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20
1	培训收入	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20
序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
—	运营收入	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20	673.10	19,968.63
1	培训收入	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20	673.10	19,968.63

2. 项目运营成本

本项目运营成本为外购燃料及动力费、工资及福利费估算、外购食材费、修理费及其他费用。具体情况如下：

1、外购燃料及动力费

主要为维持培训基地运转所需消耗的耗材、水、电等，按年收入的 3% 计算，每年约为 40.4 万元。

2、工资及福利费估算

本项目建成后，根据实际产业的规模需要，用于支付教师 20 人和其他工作人员 5 人，平均工资按照 4000 元/月计算，工资合计为 120 万元/年。

3、外购食材费

以每人每天伙食成本 30 元计算，5 天期培训 24 万/年，10 天期培训 71.7 万/年，合计成本约为 95.7 万元/年。

4、修理费

该项费用估算方法按折旧费的 10% 计算，年修理费约为 18.20 万元。

5、其他费用

以 15 万元每年估计。

项目成本表

单位：万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
二	运营成本	-	96.44	289.30	289.30	289.30	289.30
1	外购燃料及动力费	-	13.47	40.40	40.40	40.40	40.40
2	工资及福利费估算	-	40.00	120.00	120.00	120.00	120.00
3	外购食材费	-	31.90	95.70	95.70	95.70	95.70
4	修理费	-	6.07	18.20	18.20	18.20	18.20
5	其他费用	-	5.00	15.00	15.00	15.00	15.00
序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
二	运营成本	289.30	289.30	289.30	289.30	289.30	289.30
1	外购燃料及动力费	40.40	40.40	40.40	40.40	40.40	40.40
2	工资及福利费估算	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
3	外购食材费	95.70	95.70	95.70	95.70	95.70	95.70
4	修理费	18.20	18.20	18.20	18.20	18.20	18.20
5	其他费用	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
二	运营成本	289.30	289.30	289.30	289.30	144.65	4,291.29
1	外购燃料及动力费	40.40	40.40	40.40	40.40	20.20	599.27
2	工资及福利费估算	120.00	120.00	120.00	120.00	60.00	1,780.00
3	外购食材费	95.70	95.70	95.70	95.70	47.85	1,419.55
4	修理费	18.20	18.20	18.20	18.20	9.10	269.97
5	其他费用	15.00	15.00	15.00	15.00	7.50	222.50

3. 项目运营收益

项目运营收益表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
运营收入	-	448.73	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20
运营成本	--	96.44	289.3	289.3	289.3	289.3
运营收益	-	352.29	1056.9	1056.9	1056.9	1056.9
序号	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年

运营收入	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20
运营成本	289.3	289.3	289.3	289.3	289.3	289.3
运营收益	1056.9	1056.9	1056.9	1056.9	1056.9	1056.9
序号	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
运营收入	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20	673.10	19,968.63
运营成本	289.3	289.3	289.3	289.30	144.65	4,291.29
运营收益	1056.9	1056.9	1056.9	1056.9	528.45	15,677.34

4. 项目税费

本项目为学校类性质项目，免缴相关税费。

5. 项目运营损益表

如前所述，本项目下运营收入为培训收入；项目总成本费用为外购燃料及动力费、工资及福利费估算、外购食材费、修理费、折旧摊销、利息、其他等，利息费用考虑本项目债券资金及预计利率计算运营期利息支出。本项目预计可以产生累计净利润 7,641.87 万元。具体情况如下：

项目利润表

单位：万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	收入	-	448.73	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20
1.1	专项收入	-	448.73	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20
1.2	其他收入	-	-	-	-	-	-
2	总成本	-	290.57	909.67	909.67	909.67	909.67
2.1	运营成本	-	96.44	289.30	289.30	289.30	289.30
2.2	折旧及摊销	-	146.56	439.67	439.67	439.67	439.67
2.3	税金及附加	-	-	-	-	-	-
2.4	利息费用	-	47.57	180.70	180.70	180.70	180.70
3	利润总额	-	158.16	436.53	436.53	436.53	436.53
4	所得税	-	-	-	-	-	-
5	净利润	-	158.16	436.53	436.53	436.53	436.53
序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	收入	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20
1.1	专项收入	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20
1.2	其他收入	-	-	-	-	-	-
2	总成本	902.80	888.53	870.46	852.39	834.32	816.25

2.1	运营成本	289.30	289.30	289.30	289.30	289.30	289.30
2.2	折旧及摊销	439.67	439.67	439.67	439.67	439.67	439.67
2.3	税金及附加	-	-	-	-	-	-
2.4	利息费用	173.83	159.56	141.49	123.42	105.35	87.28
3	利润总额	443.40	457.67	475.74	493.81	511.88	529.95
4	所得税	-	-	-	-	-	-
5	净利润	443.40	457.67	475.74	493.81	511.88	529.95
序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
1	收入	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20	673.10	19,968.63
1.1	专项收入	1,346.20	1,346.20	1,346.20	1,346.20	673.10	19,968.63
1.2	其他收入	-	-	-	-	-	-
2	总成本	798.18	780.11	762.04	524.14	368.29	12,326.76
2.1	运营成本	289.30	289.30	289.30	289.30	144.65	4,291.29
2.2	折旧及摊销	439.67	439.67	439.67	219.84	219.84	6,301.95
2.3	税金及附加	-	-	-	-	-	-
2.4	利息费用	69.21	51.14	33.07	15.00	3.80	1,733.52
3	利润总额	548.02	566.09	584.16	822.06	304.81	7,641.87
4	所得税	-	-	-	-	-	-
5	净利润	548.02	566.09	584.16	822.06	304.81	7,641.87

四、项目融资与收益平衡财务评估

（一）融资成本测算

本项目共计划发行 5,200.00 万元，其中：2024 年已发行 1,500.00 万元，利率为 2.18%，期限为 15 年；2025 年计划发行 1,800.00 万元，2026 年计划发行 1,900.00 万元，假设利率均为 4%，期限均为 15 年，在债券存续期每半年支付一次利息，本金分年偿还，在本期债券存续期的第 6-15 年每年的还本日分别偿还债券本金的 10%，已兑付本金不再计提利息。

债券存续期内应还本付息情况如下：

项目还本付息表

单位：万元

项目 算期	期初本金 额	本期发行金 额	本期偿还本 金	期 末 本 金 金 额	融资利率	应付利息	应 付 本 息 合计
2024 年	-	1,500.00	-	1,500.00	2.18%	-	-

2025 年	1,500.00	1,800.00	-	3,300.00	2.18%;4.00%	68.70	68.70
2026 年	3,300.00	1,900.00	-	5,200.00	2.18%;4.00%	142.70	142.70
2027 年	5,200.00	-	-	5,200.00	2.18%;4.00%	180.70	180.70
2028 年	5,200.00	-	-	5,200.00	2.18%;4.00%	180.70	180.70
2029 年	5,200.00	-	-	5,200.00	2.18%;4.00%	180.70	180.70
2030 年	5,200.00	-	150.00	5,050.00	2.18%;4.00%	180.70	330.70
2031 年	5,050.00	-	330.00	4,720.00	2.18%;4.00%	173.83	503.83
2032 年	4,720.00	-	520.00	4,200.00	2.18%;4.00%	159.56	679.56
2033 年	4,200.00	-	520.00	3,680.00	2.18%;4.00%	141.49	661.49
2034 年	3,680.00	-	520.00	3,160.00	2.18%;4.00%	123.42	643.42
2035 年	3,160.00	-	520.00	2,640.00	2.18%;4.00%	105.35	625.35
2036 年	2,640.00	-	520.00	2,120.00	2.18%;4.00%	87.28	607.28
2037 年	2,120.00	-	520.00	1,600.00	2.18%;4.00%	69.21	589.21
2038 年	1,600.00	-	520.00	1,080.00	2.18%;4.00%	51.14	571.14
2039 年	1,080.00	-	520.00	560.00	2.18%;4.00%	33.07	553.07
2040 年	560.00	-	370.00	190.00	4.00%	15.00	385.00
2041 年	190.00	-	190.00	-	4.00%	3.80	193.80
合计		5,200.00	5,200.00			1,897.35	7,097.35

（二）收益与融资平衡情况

1. 项目收益情况

故城县职业技术教育中心扩建项目：本项目债券存续期内运营收入为 19,968.63 万元，运营成本 4,291.29 万元，共可实现净收益为 15,677.34 万元。

2. 收益与融资平衡情况

故城县职业技术教育中心扩建项目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：故城县职业技术教育中心扩建项目用于资金平衡的相关收益为 15,677.34 万元，融资本息为 7,097.35 万元（计划融资 5,200.00 万元，利息 1,897.35 万元），覆盖倍数为 2.21。

（三）项目募投平衡情况

单位：亿元

项目类型	社会事业								
本只专项债券用于该项目的金额	0.1800								
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额	-								
项目简要描述	本项目建设内容及规模为：占地 6500 平方米（约 9.75 亩），总建筑面积 14100.94 平方米。建 1 栋 6 层职业技能培训楼，装配式框架结构，以及附属工程包括动力、上下水、通讯、消防等配套设施，购置实训设备 159 套。								
项目建设期	2023 年至 2026 年								
项目运营期	2026 年至 2041 年								
债券存续期内项目总投资	0.6595								
其中：不含专项债券的项目资本金	0.1395								
专项债券融资	0.5200								
其他债务融资	-								
项目分年融资计划									
	以前年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年及以后				
专项债券融资			0.1500	0.1800	0.1900				
其他债务融资									
债券存续期内总收益	1.5677								
债券存续期内项目分年收益									
2022 年		2023 年		2024 年		2025 年		2026 年	0.0352
2027 年	0.1057	2028 年	0.1057	2029 年	0.1057	2030 年	0.1057	2031 年	0.1057
2032 年	0.1057	2033 年	0.1057	2034 年	0.1057	2035 年	0.1057	2036 年	0.1057
2037 年	0.1057	2038 年	0.1057	2039 年	0.1057	2040 年	0.1057	2041 年	0.0527
			债券存续期内项目总投资/项目总投资						2.38
债券存续期内项目总债务融资本息		0.7097	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息						2.21
债券存续期内项目总债务融资本金		0.5200	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金						3.01
债券存续期内项目		0.7097	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本						2.21

总债务融资本金		息	
债券存续期内项目 总地方债券融资本 金	0.5200	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本 金	3.01
项目收益预测依据	市场公开数据和可行性研究报告		

五、项目风险评估及控制措施

（一）风险评估情况

1. 利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策及国际经济环境变化等因素的影响，在专项债券的存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于专项债券期限较长，在存续期内，可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使专项债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

2. 流动性风险

专项债券发行后可在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。专项债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证专项债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现专项债券在相应的交易场所不活跃的情况，从而影响专项债券流动性。

3. 经济环境风险

该项目不仅涉及对现有土地及地上物的整理开发，同时还涉及到未来区域规划定位和发展方向。未来经济环境的变化，不仅对土地的有形增值和无形增值产生影响，未来区域经济发展还会受政治形势、

经济政策、城市规划方案等一系列经济环境因素影响后而发生变化，从而影响基础设施建设所带来的效益。

4. 财务风险

实施主体或参与主体在未来投资项目建设中仍需承担一定的投融资压力。所投资的项目属资金密集型行业，具有投资规模大、回收时间长的特点，可能对实施主体或参与主体现金流和债务偿付产生影响，从而使实施主体或参与主体面临一定财务压力。

5. 自然灾害风险

项目实施主体或参与主体主业运营受自然条件影响较显著。若在本期债券存续期内，区域出现水灾、火灾、大雾等重大自然灾害，或相关主体应对不当，将对投资项目运营带来负面影响。

（二）风险控制措施

针对上述所提及项目实施中存在的相关风险，具体风控措施如下：

1. 本期债券采用固定利率，不随市场利率波动而调整，可有效缓释利率波动对投资者预期收益率的影响。

2. 为减少流动性风险对本期债券收益率的影响，发行人将努力扩大投资者范围，使更多的投资者能够参与本期债券的投资。

3. 该项目对经济周期的敏感性弱于其他行业。投资项目区域集中河北省内，在我国目前具有一定区位优势，保持较快经济发展速度、具备一定发展潜力的区域，财政支持力度较大。

4. 实施主体或参与主体治理结构完善，能够持续获得河北省财政在政策和资金层面的持续有力支持，融资渠道畅通。

5. 实施主体或参与主体应建立重大灾害预警机制，与河北省各级政府相关部门、各社会相关机构建立预灾、救灾的联动机制，积累重大灾害处理经验，可有效缓释或有自然灾害对投资项目带来的冲击。

（三）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来债券存续期内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，下面仅对债券存续期内运营收入向下波动、成本向上波动、债券利率提高进行敏感性分析。故城县职业技术教育中心扩建项目敏感性分析：

（1）当项目运营收入比预测下降 5%时，相关数据测算如下：

本项目可支配收益合计为 14,678.91 万元，债券本息合计 7,097.35 万元，项目净现金流入对债务本息的覆盖率下降为 2.07 倍。

（2）当项目运营成本比预测上升 5%时，相关数据测算如下：

本项目可支配收益合计为 15,462.78 万元，债券本息合计 7,097.35 万元，项目净现金流入对债务本息的覆盖率下降为 2.18 倍。

（3）当债券利率比预测上升 10%时，相关数据测算如下：

本项目可支配收益合计为 15,677.34 万元，债券本息合计 7,287.09 万元，项目净现金流入对债务本息的覆盖率下降为 2.15 倍。

由以上分析可见，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

本息覆盖倍数及敏感性分析表

单位：万元

项目名称	累计可支配收益	债券还本付息总额	覆盖倍数	备注
故城县职业技术教育中心扩建项目	15,677.34	7,097.35	2.21	正常值
	14,678.91	7,097.35	2.07	收入下降 5%
	15,462.78	7,097.35	2.18	成本上升 5%
	15,677.34	7,287.09	2.15	利率上升 10%

六、投资者保护措施（还款保障计划）

（一）本期专项债券偿债保障措施

债券存续期内本项目可支配收益现金流入 15,677.34 万元，债券还本付息总额 7,097.35 万元，通过对资金收支数据进行分析测算，本期债券的本息覆盖倍数为 2.21 倍。能够合理保证偿还本期债券本金、利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

衡水市故城县财政局和故城县职业技术教育中心将制定相应的措施对本项目的国有资产进行管理和监督。衡水市故城县财政局和故城县职业技术教育中心将按照约定的逐级向省财政足额缴纳本级应承担的还本付息金额。如果出现未按时足额缴纳债券本息的情况，衡水市故城县财政局和故城县职业技术教育中心将迅速组建应急处理小组，迅速制定相应的应急处理方式。

另外，故城县职业技术教育中心扩建项目的部分可变现资产可为本期专项债券的本息偿付提供有效保障。

（二）本期专项债券的投资者保护措施

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《河北省人民政府关于深化政府性债务管

理改革的意见》（冀政〔2014〕115号），规范政府债务举债融资机制；《河北省人民政府办公厅关于印发河北省政府性债务风险应急处置预案的通知》（冀政办字〔2017〕27号），全面防控政府性债务风险并完善应急处置机制。

衡水市故城县财政局已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。

七、信息披露计划及主管部门责任

（一）信息披露计划

1、每期债券存续期内定期披露（每年6月30日前）

- （1）河北省衡水市最近年度经济、财政及债务情况说明；
- （2）故城县职业技术教育中心扩建项目建设工程施工/运营最新情况说明；
- （3）故城县职业技术教育中心扩建项目的跟踪评级报告；
- （4）故城县职业技术教育中心扩建项目的资金使用情况说明。

2、每期债券存续期内随时披露内容

故城县职业技术教育中心扩建项目按期足额兑付的重大事项随时披露。

（二）主管部门责任

1、主管部门责任

本次专项债券募投项目故城县职业技术教育中心扩建项目的主管部门为故城县职业技术教育中心。故城县职业技术教育中心将加强

对使用专项债券项目的管理和监督，确保项目收益和融资自求平衡，并严格按照政策实施项目建设工作。

2、资产管理部门

衡水市故城县财政局会同资产管理部门（故城县职业技术教育中心）做好资产管理管理工作，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，不得改变使用用途，不得用于质押、抵押。