

沧州市城区排水（污、雨）治理项目 实施方案

编制单位（部门）：沧州市城市管理综合行政执法局
咨询（编制）机构：北京五州工程咨询服务有限公司



目录

一、项目基本情况	1
（一）项目概况	1
（二）项目列入规划情况	2
（三）事前绩效评估情况	3
（四）项目所在区域情况	10
二、项目投资规模、计划及资金方案	12
（一）项目建设投资方案	12
（二）资金筹措方案	15
（三）项目资金管理方案	16
三、项目运营与预期收益估算	18
（一）项目运营方案	18
（二）项目运营收益估算	18
四、项目融资与收益平衡财务评估	22
（一）融资成本测算	25
（二）收益与融资平衡情况	26
（三）项目募投平衡情况	28
五、项目风险评估及控制措施	28
（一）风险评估情况	30
（二）风险控制措施	31
（三）敏感性分析	32
（四）其他事项说明	32
六、投资者保护措施（还款保障计划）	33
七、信息披露计划及主管部门责任	34
（一）信息披露计划	34
（二）主管部门责任	34

一、项目基本情况

(一) 项目概况

1.项目基本信息表

项目名称	建设内容	总投资	计划发行规模	发行年限	还本付息方式
沧州市城区排水（污、雨）治理项目	<p>(1) 庭院雨污分流改造部分 对市区的尚未分流的约 194 个老旧小区、57 个企事业单位、24 个用水规模较大的酒店、餐饮及洗浴等场所进行雨污分流改造。</p> <p>(2) 污水管网清淤及普查修复部分 对主城区污水管网进行全面清淤、错接混接的管道进行疏改、破损的管道进行修复，管网长度约 201.9km，同时对雨污水管道进行全面普查并建立数字化档案。</p> <p>(3) 老旧管网新建改建部分</p> <p>①长芦大道污水主管道复线工程： 长芦大道（永济路-海河路）段新建 d1200 污水管道 875m，d1400 污水管道 2817m，原污水管道清淤 2531m³，原污水管道维修 748m。</p> <p>②迎宾大道污水主管道复线工程： 迎宾大道（永济路-海河路）段原污水管道清淤 4479m³，原污水管道维修 1160m，新建 d1200-d1400 污水管道 6639m，新建 dn800 压力出水管 59m。</p> <p>③浮阳大道老旧管道改造工程：浮阳大道（永济路—新华路）新建 d1200 雨水管道 1285m，d1400 雨水管道 1641m，DN600 污水管道 2834m，DN800 污水管道 18m，机动车道拆除恢复 1943 m²，非机动车道拆除恢复 14498 m²，人行道拆除恢复 68 m²。</p> <p>④求是大道临时污水泵站工程：新建临时污水泵站，流量 2 万 m³/日，dn560 出水管 477.3m。</p> <p>(4) 干渠治理及泵站建设部分</p> <p>①排干一渠改造治理工程：运河-迎宾大道段打通 7 处阻水点并对渠道整体清淤；开元大道、永安大道、</p>	64,933.25 万元	2,000.00 万元	30 年 期	每半年付息，到期一次性还本。

<p>朝阳大街、浮阳大道及富强大道雨水管道入渠处新建闸门；排干一渠过朝阳大街段新建 2-4x3m 箱涵 27m。迎宾大道以西按照规划实施迎宾大道西侧边沟，长度约 300m，边沟上口宽 20m，深 4.0m，设计采用梯形断面，边坡 1:1.75，边坡采用生态护坡；边沟连接海河路南边沟实施连接箱涵，新建 5mx3.5m 箱涵，长度 148m；绿化恢复 6226 m²。排干一渠入运河处、小圈干渠入运河处、曹庄子干渠入运河处对现状闸门进行维修。</p> <p>②海河路南边沟改造治理工程：对海河路南边沟（小狄庄段）进行拓宽，长度 994.44m，边沟上口宽 24m，深 3.5m，设计采用梯形断面，边坡 1:1.75，边坡采用生态护坡。</p> <p>③南湖雨水调蓄改造工程：在南湖东侧新建排空泵站，设计规模 1.0 万 m³/d，强降雨前需将南湖水位降至安全警戒线以下，确保雨水调蓄及南川楼街区安全。</p> <p>④海河路污水泵站工程：新建一座海河路污水提升泵站，设计规模 3 万 m³/d，d1200 进水管 46m，dn800 压力出水管 37m。</p>				
---	--	--	--	--

2.项目实施单位

沧州市城区排水（污、雨）治理项目实施主体为沧州市城市管理综合行政执法局，基本情况如下：

机构名称	沧州市城市管理综合行政执法局
统一社会信用代码	11130900550440983E
机构性质	机关
负责人	李海强
机构地址	河北省沧州市运河区御河路 52 号
赋码机关	中共沧州市委机构编制委员会办公室

（二）项目列入规划情况

沧州市城区排水（污、雨）治理项目在沧州市发改委的重大项目库名录中。

（三）事前绩效评估情况

本项参照“沧州市城区排水（污、雨）治理项目”事前绩效评估报告，涉及的评估结果、评估方式方法、评估内容、评估结论等情况具体如下：

1.评估结果

（1）项目实施的必要性、公益性；

1) 项目实施的必要性：满分 4 分

治理城市内涝是落实以人民为中心的发展理念、满足人民群众美好生活需求的必然要求，也是坚持新发展理念、将生态和安全放在更加突出位置的具体举措。

2023 年主城区内涝及水环境综合治理工程项目实施完成后，城区排水系统进一步完善，雨污分流进一步推进，城区排涝能力大幅提高，市区积水点基本消除，水环境质量得以提升。但受资金及客观条件限制，改造还未彻底，还存在很多问题，为进一步提高城区排涝能力及水环境治理水平，解决实际排水问题，提升水环境质量，实施沧州市城区排水（污、雨）治理项目。

本项目的建设不仅符合国家政策，同时也符合沧州市高质量发展的需求，能够提高城市排涝水平，改善水环境质量，完善城市功能，社会效益、环境效益显著，本项目的建设是非常有必要的。项目实施必要性得 4 分；

2) 项目实施的公益性：满分 4 分

沧州市城市管理综合行政执法局符合项目公益性的条件，具体阐述如下：

①法律对公益性的第一点基本要求，即非营利性。公益项目的非营利要求与项目收益并不矛盾，区分营利性和非营利性，关键不在于是否从事经营活动获得收入，而主要看其是否将其经营所得进行利润分配。专项债券公益项目的收益应全部归属政府财政收入，用于偿还债券本息及项目建设运营公共用途，不存在利润分配的可能性。

该项目建成后存在运营收益，主要包括居民污水处理收入、非居民污

水处理收入、特殊行业污水处理收入。主要运营收益将全部归属于政府财政收入，用于偿还债券本息及项目建设运营公共用途，不会进行利润分配。基于此，判断其满足公益性论证的第一点基本要求。

②法律对公益性的第二点基本要求，即注重社会整体目标和长远利益。专项债的公益性应体现在地方重大区域发展内容。地方政府作为责任主体发行专项债的公益性项目一定是在当地经济社会建设中有重大影响力的建设项目，项目的投资规模大，项目建设完成投入运营后，可实现源头分流，有效控制雨污混排情况，改善雨水外排水质，提升城区整体水环境质量。

项目的建设，符合行业相关要求。基于此，判断该项目符合公益性论证的第二点基本要求。

③法律对公益性的第三点基本要求，即追求公共福利和公共价值。为公众平等地提供公共福利，满足公众的基本需求。专项债券公益项目应为社会公共利益服务，不以营利为目的的投资项目。项目建成后可有效减少蚊蝇滋生，减少居民患病机率，提高城市卫生健康指标；改造范围内破损道路的恢复，可有效改善小区的居住环境。基于此，判断该项目符合公益性论证的第三点基本要求。

项目实施的公益性得 4 分。

（2）项目建设投资合规性与项目成熟度；

1) 项目建设投资合规性：满分 4 分

根据项目单位提供的资料，项目于 2023 年 10 月 30 日取得沧州市城市管理综合行政执法局《关于沧州市城区排水（污、雨）治理项目可行性研究报告的批复》（沧发改投资〔2023〕753 号）、2024 年 2 月 7 日取得沧州市发展和改革委员会《关于沧州市城区排水（污、雨）治理项目初步设计的批复》沧发改投资〔2024〕129 号，立项过程合规，立项依据充分，符合国家确定的专项债券资金投向领域。项目建设投资合规性得 4 分；

2) 项目成熟度：满分 4 分

①项目于 2023 年 10 月 30 日取得沧州市城市管理综合行政执法局《关

于沧州市城区排水（污、雨）治理项目可行性研究报告的批复》（沧发改投资〔2023〕753号）、2024年2月7日取得沧州市发展和改革委员会《关于沧州市城区排水（污、雨）治理项目初步设计的批复》沧发改投资〔2024〕129号，项目建成后形成实物资产。

②实施计划与管理

该项目建设周期为20个月，自2023年11月至2025年6月，其中建设期为2024年4月至2025年6月。

根据可研报告，该项目确定了建设管理方案、运营组织方案、安全保障方案、风险管控方案、风险应急预案等方案。建议加强设备购置与建设同步计划，以控制资金投入风险；加快落实各项审批批复等，提高项目成熟度。项目成熟度得4分。

（3）项目资金来源和到位可行性；

1）资金来源可行性：满分10分

项目资金来源于政府财政资金及政府专项债券，财政资金支持方式为资金直接拨付，方式科学合理，《沧州市城区排水（污、雨）治理项目实施方案》中对资金筹措方案和程序进行了详细论证，项目资金管理方案对权责对等及财政事权与支出责任匹配情况进行了论述，资金来源可行性得分10分；

2）资金到位可行性：满分10分

该项目资金来源为申请政府专项债资金和地方财政配套资金。项目估算总投资64,933.25万元，其中项目资本金为22,333.25万元，来源渠道为沧州市财政配套资金5,648.75万元，增发国债15,890.00万元，省级配套资金794.50万元，占总投资的34.39%。资本金比例符合《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）有关规定要求。项目资金将根据建设投资逐步到位。该项目的财政资金支持方式可行，资金来源符合相关规定。资金到位可行性得10分。

（4）项目收入、成本、收益预测合理性：满分6分

1) 项目运营收入

根据该项目可研报告测算，运营收入包括居民污水处理收入、非居民污水处理收入、特殊行业污水处理收入，预计正常年收入为 6,407.50 万元，总收入为 195,428.75 万元。

2) 项目运营成本

项目运营成本主要包括工资及福利费、设备维修运营费、其他费用，预计正常年成本为 1,040.00 万元，总成本为 31,720.00 万元。

3) 项目运营收益

该项目正常年运营收益为 153,060.52 万元。

《沧州市城区排水（污、雨）治理项目实施方案》中，项目预期收入涉及的收费依据及收费内容明确、成本、收益的合理性进行详细的论证。项目收入、成本、收益预测合理性得 6 分。

（5）绩效目标合理性；

1) 绩效目标明确性，满分 10 分

该项目绩效目标设定明确，与部门长期规划目标、年度工作目标一致，项目受益群体明确，绩效目标和指标设置与项目高度相关，绩效目标明确性。绩效目标明确性得 10 分；

2) 绩效目标合理性，满分 10 分

项目整体规划和相关说明不够充分，导致项目实施可行性、年度绩效目标、项目实施计划不够准确完善。绩效指标应进一步细化、量化，指标值合理、可考核；绩效目标合理性得 7.5 分；

（6）其他需要纳入事前绩效评估的事项

1) 项目实施的收益性：满分 4 分

根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）有关规定及现行财税制度、《沧州市城区排水（污、雨）治理项目可行性研究报告》。

项目运营收入来源包括居民污水处理收入、非居民污水处理收入、特殊行业污水处理收入；项目运营成本主要包括工资及福利费、设备维修运

营费、其他费用，项目预期收入涉及的收费依据及收费内容明确、合规、可实现。项目实施的收益性得 4 分；

2) 偿债计划可行性，满分 10 分

《沧州市城区排水（污、雨）治理项目实施方案》对专项债券申报额度、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及年度资金需求与项目建设和工期和年度建设任务匹配情况进行了科学论证，测算依据充分，偿债计划可行性得分 10 分；

3) 偿债风险可控性，满分 10 分

项目单位对债券风险进行了全面评估且采取了相应的措施，有效应对风险因素对投资项目的冲击。对项目社会稳定风险因素做进一步研究，相关部门密切配合，妥善处理项目建设过程中有可能产生的风险因素。偿债风险可控性得 10 分。

4) 债券资金需求合理性，满分 8 分

《沧州市城区排水（污、雨）治理项目实施方案》对专项债券申报额度、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及年度资金需求与项目建设和工期和年度建设任务匹配情况进行了科学论证，测算依据充分，债券资金需求合理性得 8 分；

5) 资金使用计划合理性，满分 6 分

《沧州市城区排水（污、雨）治理项目实施方案》，项目建设期为 2024 年 4 月至 2025 年 6 月，专项债券资金使用计划与项目进度匹配，使用计划合理，资金使用计划合理性得 6 分。

2.事前绩效评估工作开展情况

(1) 评估准则

1) 客观公正原则，事前绩效评估应以相关法律、法规、规章以及财政部、河北省、沧州市有关文件等为依据，按照“公开、公平、公正”的原则进行；

2) 科学规范原则，事前绩效评估工作应通过规范的程序，采用定性与

定量相结合的评估方法，科学、合理地进行；

3) 依据充分原则，在评估过程中，应收集足够的相关文件及资料，为评估结论提供充分的依据支持；

4) 成本效益原则，事前绩效评估的工作重点是评估项目立项的合理性和预算的准确性，在开展事前绩效评估工作过程中，要注意控制成本、节约经费，提高评估工作的效率和效益。

(2) 评估方法

为确保项目事前绩效评估工作的客观公正，本次评估工作遵守严格、规范的工作程序。该项目专项债券项目事前绩效评估工作具体实施程序主要包括准备、实施、总结三个阶段。

第一阶段：事前绩效评估准备阶段

组建评估工作组。北京五州工程咨询服务有限公司接受委托，组建评估工作组，开展事前绩效评估各项工作。明确评估内容、方法、工作时间等具体安排。

第二阶段：事前绩效评估实施阶段

评估工作组对项目相关资料进行查阅、分析、完成评估工作。对评估资料提交不够充分的，要求项目单位补充。评估工作组依据项目事前绩效评估体系，突出专项债项目事前绩效评估的重点，结合项目资料审核，讨论形成项目事前绩效评估结论。

第三阶段：事前绩效评估总结阶段

撰写评估报告。评估工作组根据专项债券项目事前绩效评估内容和重点，汇总评估工作组评估意见与结论，撰写专项债券项目事前绩效评估报告，并整理资料归档。

(3) 评估标准

从该项目合规性、筹资可行性、需求合理性、风险可控性和绩效目标合理性进行评估。

项目事前绩效评估评分指标体系

一级指标	二级指标	评估要点	分值
项目合规性 (20)	项目实施的必要性	1.项目是否属于经济社会效益明显、群众期盼、早晚要干的实体政府投资项目； 2.项目是否纳入国家和地方“十四五”规划； 3.项目是否纳入国家重大区域发展战略以及省、市级重点项目。	4
	项目实施的公益性	1.项目是否具有公益性。	4
	项目实施的收益性	1.项目是否具有明确的收入来源； 2.收入来源是否合规； 3.项目收入能否可靠实现。	4
	建设投资合规性	1.项目立项过程是否合规； 2.项目立项依据是否充分； 3.项目是否符合国家确定的专项债券资金投向领域。	4
	项目成熟度	1.项目前置审批手续是否完备齐全； 2.项目是否属于在建项目； 3.如是新开工项目是否已取得立项批复，是否具备在要求时限内的开工条件且能够形成实物工作量和拉动有效投资。	4
筹资可行性 (20)	资金来源可行性	1.资金来源渠道是否符合相关规定； 2.资金筹措程序是否科学规范，是否经过相关论证，论证资料是否齐全； 3.资金筹措是否体现权责对等，财政事权与支出责任是否匹配。	10
	资金到位可行性	1.其他非专项债券资金是否已办理完成相关手续； 2.是否有明确的到位时间； 3.项目是否已具备资金拨付相关条件。	10
需求合理性 (20)	项目收入、成本、收益预测合理性	1.项目收入预测是否合理； 2.项目成本预测是否合理； 3.项目收益预测是否合理。	6
	债券资金需求合理性	1.专项债券申报额度是否经过科学论证； 2.申报额度与项目收益能否实现平衡； 3.申报额度测算依据是否充分； 4.分年度资金需求（如有）是否与项目建设和工期和年度建设任务匹配。	8
	资金使用计划合理性	1.专项债券资金是否有明确的使用计划； 2.使用计划与项目进度是否匹配。	6
风险可控性 (20)	偿债计划可行性	1.项目是否有明确的偿债计划； 2.偿债计划是否具备可行性。	10
	偿债风险可控性	1.对偿债风险认识是否全面； 2.是否针对预期风险设定应对措施； 3.应对措施是否可行，有效。	10
绩效目标合理性 (20)	目标明确性	1.绩效目标设定是否明确； 2.与部门长期规划目标、年度工作目标是否一致； 3.项目受益群体定位是否准确；	10

		4.绩效目标和指标设置是否与项目高度相关。	
	目标合理性	1.绩效目标与项目预计解决的问题是否匹配； 2.绩效目标与现实需求是否匹配； 3.绩效目标是否具有一定的前瞻性和挑战性； 4.绩效指标是否细化、量化，指标值是否合理、可考核。	10
合计			100

3.绩效评估结论

该项目事前绩效评估综合得分 **97.5** 分，评分结果为“优”，具备政府专项债资金支持的基本条件。该项目具备必要性和可行性，具有公益性和收益性特征；前期筹备工作规范，项目实施具备一定的成熟度；项目财政资金支持方式可行，资金来源和到位基本可行；项目投入资源及成本与预期产出及效果基本匹配，收益预测合理；债券资金需求合理，偿债计划可行。

4.绩效目标表

河北省政府专项债券项目绩效目标表

填报单位：（盖章）

单位：万元

项 目 名 称	沧州市城区排水（污、雨）治理项目	一体化平台编码		发改委审批监管平台代码	2309-130900-89-05-539763
项 目 主 管 部 门	沧州市城市管理综合行政执法局			统一社会信用代码	11130900550440983E
项 目 实 施 主 体	沧州市城市管理综合行政执法局			统一社会信用代码	11130900550440983E
项 目 负 责 人	李海强			联系电话	13832792698
项 目 资 金	投资总额：64,933.25 万元				
	一、政府专项债券资金：42,600.00 万元（本次申请 2000 万元，剩余资金后期申请）				
	二、其他资金：22,333.25 万元（其中增发国债 15,890.00 万元，省级配套资金 794.50 万元）				
债 券 资 金 用 途	发行专项债券拟用于沧州市城区排水（污、雨）治理项目				

绩效 目标	目标 1：完成污水、雨水管网敷设 目标 2：提升城市排涝水平，保障城市良好运行 目标 3：改善周边区域生态，为当地居民提供优美、舒适的生活环境				
	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	指标值确定依据
绩效 指标	产出指标	数量指标	子工程数量	10 个	沧发改投资（2024）129 号
			提升泵站数量	3 处	沧发改投资（2024）129 号
			专项债项目收益	153,060.52 万元	实施方案
		质量指标	工程验收合格率	等于 100%	根据项目实际情况
		时效指标	项目完成及时率	等于 100%	根据项目实际情况
			项目竣工日期	2025 年 6 月	根据项目实际情况
		成本指标	本项目总投资金额	小于等于 64,933.25 万元	沧发改投资（2024）129 号
			本项目年运营成本	等于 1040 万元	实施方案
	绩效指标	社会效益指标	提升城市排涝水平，保障城市良好运行	显著提高	根据项目实际情况
		生态效益	改善周边区域生态	显著改善	根据项目实际情况
		可持续影响指标	长效管理机制健全	健全	根据项目实际情况
		还本付息指标	现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模	收益覆盖倍数要在 1.3 倍以上	根据项目实际情况
			还本付息资金来源	居民污水处理收入、非居民污水处理收入、特殊行业污水处理收入	根据项目实际情况
			还本付息资金金额	等于 94,572.00 万元	根据项目实际情况
	满意度指标	社会公众或服务对象满意度指标	居民满意度	≥80%	电话回访、调查问卷

（四）项目所在区域情况

沧州市地处河北省东南部、河北平原东部的黑龙港流域,位于北纬 37° 29′ ~38° 57′ , 东经 115° 42′ ~117° 50′ 之间。东部滨临渤海,北部与天津、廊坊接壤,西部及西南部与保定市、衡水毗邻,南隔漳卫新河与山东省的滨州、德州相望。东西长 181 千米,南北宽 165 千米,总面积 14304.26 平方千米,海岸线长 129.7 千米。

沧州市中心北距天津市 120 千米、北京市 240 千米,西南距省会石家庄 220 千米,是首都北京和天津市的南大门。京杭大运河纵穿全境。京沪铁路、京九铁路、朔黄铁路、邯黄铁路、京沪高速铁路贯穿辖区。

作为河北省东南沿海的中心城市,沧州是京津冀地区重要的交通枢纽城市之一,拥有多个国家级的大型区域性交通设施。拥有京沪高速公路、长深高速公路、石黄高速公路、京台高速公路、秦滨高速公路、沧榆高速公路、京沪高速铁路、京沪铁路、朔黄铁路、黄骅港以及 104、106、205、307 国道等多个国家级的大型区域性交通设施。

沧州市内环京津、外环渤海,也是京津通往东部沿海地区的交通要冲。随着朔黄铁路的建成通车和黄骅大港的建设,沧州现已成为冀中南地区的海上门户和我国西煤(鲁西北、晋陕和内蒙古等西部地区煤炭资源)东运通道的主要出海口和门户之一。

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) 《建设项目投资估算编审规程》(CECA/GC1-2015);
- (2) 《政府投资条例》(中华人民共和国国务院令第 712 号);
- (3) 《投资项目可行性研究指南》;
- (4) 《基本建设财务管理规定》,(财建【2002】394 号);
- (5) 《建设工程监理与相关服务收费标准》,(国家发展和改革委员会,建设部,2007 年);
- (6) 《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》,(计价格【1999】1283

号)；

(7)《工程勘察设计收费管理规定》，(国家计委、建设部，2002年)；

(8)《等级测评项目收费指导意见》中关村信息安全测评联盟；

(9)《招标代理服务收费管理暂行办法》(计价格(2002)1980号)；

(10)财政部关于印发《基本建设项目建设成本管理规定》的通知(财建【2016】504号)；

(11)前期咨询费、工程设计费、工程监理费、招标代理费：按《河北省建设项目其他费用定额》、《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》(发改价格〔2015〕299号)参考市场价进行估算；

(12)项目所在地类似工程建设经济指标；

2.项目总投资

该项目总投资为 64,933.25 万元，其中：工程建设投资 50,679.00 万元，建设工程其他费用 11,162.19 万元，预备费 3,092.06 万元。

市政基础设施领域项目投资估算表（一）													
专项债券项目（具体项目名称）基本情况表	沧州市城区排水（污、雨）治理项目												
列入国家重大战略的相关文件名称和主要描述													
是否列入省十四五规划的相关文件名称和主要描述													
是否列入省行业主管部门重点工作的相关文件名称和主要描述													
列入本级政府或部门重点项目的决策过程和主要描述													
所属区划名称	沧州市	立项单位	沧州市城市管理综合行政执法局										
项目申请专项债券支持领域	市政基础设施	项目总投资。计量单位使用亿元，小数点后保留两位。	6.49		申请使用专项债资金	4.26		是否续发行项目	否				
项目全部建设内容	<p>（1）庭院雨污分流改造部分 对市区的尚未分流的约194个老旧小区、57个企事业单位、24个用水规模较大的酒店、餐饮及洗浴等场所进行雨污分流改造。</p> <p>（2）污水管网清淤及普查修复部分 对主城区污水管网进行全面清淤、错接混接的管道进行疏改、破损的管道进行修复，管网长度约201.9km，同时对雨污水管道进行全面普查并建立数字化档案。</p> <p>（3）老旧管网新建改建部分 ①长芦大道污水主管道复线工程：长芦大道（永济路-海河路）段新建d1200污水管道875m，d1400污水管道2817m，原污水管道清淤2531m³，原污水管道维修748m。 ②迎宾大道污水主管道复线工程：迎宾大道（永济路-海河路）段原污水管道清淤4479m³，原污水管道维修1160m，新建d1200-d1400污水管道6639m，新建dn800压力出水管59m。 ③浮阳大道老旧管道改造工程：浮阳大道（永济路-新华路）新建d1200雨水管道1285m，d1400雨水管道1641m，DN600污水管道2834m，DN800污水管道18m，机动车道拆除恢复1943m²，非机动车道拆除恢复14498m²，人行道拆除恢复68m²。 ④求是大道临时污水泵站工程：新建临时污水泵站，流量2万m³/日，dn560出水管477.3m。</p> <p>（4）干渠治理及泵站建设部分 ①排干一渠改造治理工程：运河-迎宾大道段打通7处阻水点并对渠道整体清淤；开元大道、永安大道、朝阳大街、浮阳大道及富强大道雨水管道入渠处新建闸门；排干一渠过朝阳大街段新建2-4x3m箱涵27m。迎宾大道以西按照规划实施迎宾大道西侧边沟，长度约300m，边沟上口宽20m，深4.0m，设计采用梯形断面，边坡1:1.75，边坡采用生态护坡；边沟连接海河路南边沟实施连接箱涵，新建5mx3.5m箱涵，长度148m；绿化恢复6226m²。排干一渠入运河处、小圈干渠入运河处、曹庄子干渠入运河处对现状闸门进行维修。 ②海河路南边沟改造治理工程：对海河路南边沟（小狄庄段）进行拓宽，长度994.44m，边沟上口宽24m，深3.5m，设计采用梯形断面，边坡1:1.75，边坡采用生态护坡。 ③南湖雨水调蓄改造工程：在南湖东侧新建排空泵站，设计规模1.0万m³/d，强降雨前需将南湖水位降至安全警戒线以下，确保雨水调蓄及南川楼街区安全。 ④海河路污水泵站工程：新建一座海河路污水提升泵站，设计规模3万m³/d，d1200进水管46m，dn800压力出水管37m。</p>												
（一）主要建设内容	建设内容	新建			迁建			扩建			改造提升		
		建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额
注释	①	②	③										
1													
2													
.....													
（二）配套设施	建设内容	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额	建设数量	建设数量单位	投资金额
1													
2													
.....													
（三）前期费用													
1													
.....													
项目收益点	收益点名称	此列填收入标准，或提供可供参考的收入依据。		此列填债券存续期内，年平均收入金额。计量单位使用亿元。	此列填债券存续期该项收入合计		——	——		——			
1	居民污水处理收入	根据沧州市发改委<沧发改商价[2017]1242号>文、沧州市发改委<沧发改价调[2023]150号>文、沧州市物价局<沧价商字[2015]112号>文，居民水价含污水处理费0.95元/立方米，非居民水价含污水处理费1.80元/立方米，特殊行业水价含污水处理费1.40元/立方米。		0.37	11.16								
2	非居民污水处理收入			0.2	6.04								
3	特殊行业污水处理收入			0.08	2.35	14							
融资收益保障倍数测算过程及结果	1.62	=====		=====	=====		=====	=====		=====			

投资估算表（二）

单位：万元

支出名称	建设工程	其他费用	预备费	合计
工程费用	50,679.00			50,679.00
工程建设其他费用		11,162.19		11,162.19
预备费			3,092.06	3,092.06
合计	50,679.00	11,162.19	3,092.06	64,933.25

（二）资金筹措方案

1.项目资金来源

（1）融资来源

资金缺口 42,600.00 万元，拟申请地方政府专项债券 42,600.00 万元（本次申请 2,000.00 万元，剩余资金后期申请，假设融资年利率 4.00%，三十年期），资金缺口占项目投资总额 64,933.25 万元的 65.61%。

（2）资本金来源

资本金来源渠道为财政资金 5,648.75 万元，增发国债 15,890.00 万元，省级配套资金 794.50 万元，三项资金占项目投资 64,933.25 万元的 34.39%；

项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）有关规定要求，该项目中，专项债券不用做项目资本金。

项目资金来源情况

单位：万元

资金来源	金额	占比	备注
估算总投资	64,933.25	100.00%	
一、资本金	22,333.25	34.39%	
（一）自有资金	22,333.25	34.39%	
（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）	42,600.00	65.61%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	3.08%	

(三) 后续拟发行专项债券	40,600.00	62.53%	
(四) 银行融资			

2.项目前期工作及实施计划。

(1) 已完成前期工作。

①项目可行性研究论证已经完成。

②沧州市发展和改革委员会《关于沧州市城区排水（污、雨）治理项目建议书的批复》沧发改投资〔2023〕704号

③沧州市行政审批局《关于沧州市城区排水（污、雨）治理项目用地预审与选址意见的批复》沧审批用字〔2023〕62号

④沧州市发展和改革委员会《关于沧州市城区排水（污、雨）治理项目可行性研究报告的批复》沧发改投资〔2023〕753号

⑤沧州市发展和改革委员会《关于沧州市城区排水（污、雨）治理项目初步设计的批复》沧发改投资〔2024〕129号

(2) 项目实施计划。

项目建设周期为20个月，自2023年11月至2025年6月，其中建设期为2024年4月至2025年6月。

(三) 项目资金管理方案

1.成立债券项目管理领导小组

沧州市政府成立了债券项目管理领导小组，负责督促指导债券资金项目规范管理。

2.建立了政府债券资金使用管理机制

沧州市政府已建立了政府债券资金使用管理机制，明确了各部门职责，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。

(1) 政府部门加强对地方政府债券资金监管工作的领导，统筹协调地方政府债券管理工作中出现的重大问题。

(2) 财政部门负责审核项目主管部门申报资料，向上级财政部门申报年度项目计划，管理、安排债券资金，组织实施省级财政部门批复的项目；认真履行财政监督检查职责，将财政监督工作贯穿到资金的分配、使用、

管理和效益分析全过程，实行项目跟踪问效机制，建立事前审核、事中监控督查、事后检查评价制度，对债券资金安全性、合规性和绩效情况跟踪问效。

(3)项目主管部门负责本部门债券资金的使用和监管，严格按照预算、用款计划、项目进度、有关合同办理资金支付，不得无故滞留、拖延资金拨付，对资金支付的内容及相关支付凭证的合法性、真实性负责，并对项目开展绩效评价和信息公开等工作。

(4)项目单位负责项目实施，严格按照批准的建设内容组织实施，不得擅自扩大建设规模，提高建设标准以及突破概算投资，确需增加投资的，须先报市政府批准，经发改、财政部门调整概算后方可实施；项目单位应当按照相关法律法规和财务制度进行会计核算，按照基本建设财务管理规定加强建设资金的管理，不得人为滞留、克扣、挤占、挪用建设资金，确保资金专款专用；定期向项目主管部门报告项目执行情况和绩效目标、绩效指标完成情况，接受项目主管部门监督；

(5)审计、监察部门负责对债券项目资金的审计监督。审计、监察部门要对债券资金的分配、使用、管理和效益情况进行重点审计监督，不定期组织相关部门开展专项督查，必要时引入第三方审计。

3.建立了责任追究制度

对相关部门及其工作人员在债券项目、资金管理中违反有关规定或者对问题整改落实不力的，按照《预算法》、《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。

政府债券项目单位及其相关人员应严格按照基本建设财务管理办法和本办法的规定，加强项目和资金的管理，对管理不善、控制不严或违反规定弄虚作假，骗取、截留、挪用债券资金的，应根据《财政违法行为处罚处分条例》的规定追究相应的责任。

项目资金使用计划表

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	合计
一、资本金流入				
政府专项债券		-	42,600.00	42,600.00
资本金		-	5,648.75	5,648.75
增发国债	15,890.00	-	-	15,890.00
省级配套资金	-	794.50	-	794.50
合计	15,890.00	794.50	48,248.75	64,933.25
二、资金流出				
工程费用	10,000.00	494.50	40,184.50	50,679.00
工程建设其他费用	5,000.00	300.00	5,862.19	11,162.19
预备费用	890.00		2,202.06	3,092.06
合计	15,890.00	794.50	48,248.75	64,933.25

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。

（1）运营主体

沧州市城市管理综合行政执法局

（2）运营方案

为保证项目尽快建成投入使用，应合理安排工期。项目可行性研究报告批复立项后，应尽快着手进行资金筹措等前期工作。在施工图设计阶段，设备及工程招标、场地准备可同步交叉或交叉进行。

2.具体运营内容。

该项目收益资金来源为：居民污水处理收入、非居民污水处理收入、特殊行业污水处理收入。

估算依据：根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）有关规定及现行财税制度、《沧州市城区排水（污、雨）治理项目可行性研究报告》，项目预期收入涉及的收费依据及收费内容明确。

（二）项目运营收益估算

1.收入情况

（1）专项收入

项目自建成后开始运营，根据可行性研究报告，收入来源为居民污水

处理收入、非居民污水处理收入、特殊行业污水处理收入。

根据沧州市发改委<沧发改商价〔2017〕242号>文、沧州市发改委<沧发改价调〔2023〕150号>文、沧州市物价局<沧价商字〔2015〕112号>文，居民水价含污水处理费 0.95 元/立方米，非居民水价含污水处理费 1.80 元/立方米，特殊行业水价含污水处理费 1.40 元/立方米。

本项目建成后，年污水增量预计为 5500 万 m³，其中居民 3850 万吨，非居民 1100 万吨，特殊行业 550 万吨，预计每年年收入约 6,407.50 万元。

具体如下：

序号	项目名称	数量 (m ³)	收费标准 (元 /m ³)	年营收 (元)	年营收 (万 元)
1	居民污水处理收入	3,850.00	0.95	3,657.50	3,657.50
2	非居民污水处理收入	1,100.00	1.80	1,980.00	1,980.00
3	特殊行业污水处理收入	550.00	1.40	770.00	770.00
	年运营收益合计			6,407.50	6,407.50

债券存续期内各年收入明细如下：

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
居民污水处理收入	1,828.75	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50
非居民污水处理收入	990.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
特殊行业污水处理收入	385.00	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00
总计	3,203.75	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
居民污水处理收入	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50
非居民污水处理收入	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
特殊行业污水处理收入	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00
总计	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
居民污水处理收入	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50
非居民污水处理收入	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
特殊行业污水处理收入	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00
总计	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年

居民污水处理收入	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50	3,657.50
非居民污水处理收入	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00	1,980.00
特殊行业污水处理收入	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00
总计	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
项目	2053 年	2054 年	2055 年	合计			
居民污水处理收入	3,657.50	3,657.50	3,657.50	111,553.75			
非居民污水处理收入	1,980.00	1,980.00	1,980.00	60,390.00			
特殊行业污水处理收入	770.00	770.00	770.00	23,485.00			
总计	6,407.50	6,407.50	6,407.50	195,428.75			

(2) 其他收入

无。

2.项目运营成本

项目运营成本主要包括工资及福利费、设备维修运营费、其他费用等成本，成本明细如下：

单位：万元

序号	费用名称	金额	说明
1	工资及福利费	240.00	目前按照人数 30 人，平均每人每年 8.00 万元，则工资福利费为 240.00 万元
2	设备维修运营费	750.00	主要为运营过程中产生的燃料动力费、设备维修、年设备维修费为 750.00 万元。
3	其他费用	50.00	主要为日常过程中的管理费用等，年其他费用为 50.00 万元
	合计	1,040.00	

债券存续期内各年成本明细如下：

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
工资及福利费	120.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	375.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	25.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
总计	520.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
总计	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00

其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
总计	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
总计	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
总计	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
项目	2055 年	合计				
工资及福利费	240.00	7,320.00				
设备维修运营费	750.00	22,875.00				
其他费用	50.00	1,525.00				
总计	1,040.00	31,720.00				

3.项目运营收益

项目运营收益表

单位：万元

年份/项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
运营收入	3,203.75	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
运营成本	520.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
运营收益	2,683.75	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
年份/项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
运营收入	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
运营成本	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
运营收益	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
年份/项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
运营收入	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
运营成本	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
运营收益	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
年份/项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
运营收入	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
运营成本	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
运营收益	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
年份/项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
运营收入	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50

运营成本	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
运营收益	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
年份/项目	2055 年	合计				
运营收入	6,407.50	195,428.75				
运营成本	1,040.00	31,720.00				
运营收益	5,367.50	163,708.75				

4.说明项目运营相关税费税率，编制相关税费预估明细表

依据《财政部与国家税务总局关于完善资源综合利用增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告 2021 年第 40 号）第四条 纳税人从事《目录》2.15 “污水处理厂出水、工业排水（矿井水）、生活污水、垃圾处理厂渗透（滤）液等”项目、5.1 “垃圾处理、污泥处理处置劳务”、5.2 “污水处理劳务”项目，可适用本公告“三”规定的增值税即征即退政策，也可选择适用免征增值税政策；一经选定，36 个月内不得变更。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条以及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十八条，公共污水处理项目自取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，可以享受“三免三减半”的税收优惠政策。具体来说，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。

5.根据项目收入、项目成本、折旧与摊销、利息支出、企业所得税等，计算项目损益，编制项目损益表。

项目运营损益表

单位：万元

年份/项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	3,203.75	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
2.项目成本	520.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
3.税金及附加	-	-	-	-	-	-
税息折旧及摊销前利润小计	2,683.75	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
二、息税前利润						
折旧和摊销	1,028.11	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22
息税前利润小计	1,655.64	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28
三、利润总额						

利息费用	852.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
利润总额小计	803.64	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28
四、企业所得税						
企业所得税（25%）				200.91	200.91	200.91
五、净利润/净亏损	803.64	1,607.28	1,607.28	1,406.37	1,406.37	1,406.37
年份/项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
2.项目成本	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
3.税金及附加	-		-	-	-	-
税息折旧及摊销前利润小计	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
二、息税前利润						
折旧和摊销	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22
息税前利润小计	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28
三、利润总额						
利息费用	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
利润总额小计	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
五、净利润/净亏损	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46
年份/项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
2.项目成本	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
3.税金及附加	-	-	-	-	-	-
税息折旧及摊销前利润小计	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
二、息税前利润						
折旧和摊销	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22
息税前利润小计	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28
三、利润总额						
利息费用	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
利润总额小计	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
五、净利润/净亏损	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46
年份/项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
2.项目成本	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
3.税金及附加	-	-	-	-		

税息折旧及摊销前利润小计	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
二、息税前利润						
折旧和摊销	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22
息税前利润小计	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28
三、利润总额						
利息费用	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
利润总额小计	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
五、净利润/净亏损	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46
年份/项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
2.项目成本	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00	1,040.00
3.税金及附加						
税息折旧及摊销前利润小计	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50	5,367.50
二、息税前利润						
折旧和摊销	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22	2,056.22
息税前利润小计	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28	3,311.28
三、利润总额						
利息费用	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00	1,704.00
利润总额小计	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28	1,607.28
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
五、净利润/净亏损	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46	1,205.46
年份/项目	2055 年	合计				
一、税息折旧及摊销前利润						
1.项目收入（不含增值税）	6,407.50	195,428.75				
2.项目成本	1,040.00	31,720.00				
3.税金及附加		-				
税息折旧及摊销前利润小计	5,367.50	163,708.75				
二、息税前利润						
折旧和摊销	2,056.22	62,714.71				
息税前利润小计	3,311.28	100,994.04				
三、利润总额						
利息费用	1,704.00	51,972.00				
利润总额小计	1,607.28	49,022.04				
四、企业所得税						
企业所得税（25%）	401.82	10,648.23				
五、净利润/净亏损	1,205.46	38,373.81				

四、项目融资与收益平衡财务评估

（一）融资成本测算

沧州市城市管理综合行政执法局申报的沧州市城区排水（污、雨）治理项目，2025 年拟融资金额 42,600.00 万元，通过发行政府专项债方式解决，假设融资年利率 4.00%，期限为 30 年，每半年付息，一次性还本。应还本付息情况如下：

单位：万元

项目计算期	年度	期初本金	本期发行	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	还本付息合计
第 1 年	2025 年	0.00	42,600.00		42,600.00	4.00%	852.00	852.00
第 2 年	2026 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 3 年	2027 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 4 年	2028 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 5 年	2029 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 6 年	2030 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 7 年	2031 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 8 年	2032 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 9 年	2033 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 10 年	2034 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 11 年	2035 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 12 年	2036 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 13 年	2037 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 14 年	2038 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 15 年	2039 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 16 年	2040 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 17 年	2041 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 18 年	2042 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 19 年	2043 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 20 年	2044 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 21 年	2045 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 22 年	2046 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 23 年	2047 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 24 年	2048 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 25 年	2049 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 26 年	2050 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 27 年	2051 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 28 年	2052 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00

第 29 年	2053 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 30 年	2054 年	42,600.00			42,600.00	4.00%	1,704.00	1,704.00
第 31 年	2055 年	42,600.00		42,600.00	0.00	4.00%	1,704.00	44,304.00
	合计		42,600.00	42,600.00			51,972.00	94,572.00

本期债券还本付息总额为 94,572.00 万元。

（二）收益与融资平衡情况

1.项目收益情况。

沧州市城区排水（污、雨）治理项目：该项目债券存续期内运营收入为 195,428.75 万元，付现成本 42,368.23 万元，共可实现净收益为 153,060.52 万元。

项目可用于偿债的净现金收益表

单位：万元

年度/项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、项目收入	3,203.75	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
二、付现成本	520.00	1,040.00	1,040.00	1,240.91	1,240.91	1,240.91
工资及福利费	120.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	375.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	25.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
税金及附加	-	-	-	-	-	-
企业所得税（25%）	-	-	-	200.91	200.91	200.91
三、项目可用于偿债的净现金流入	2,683.75	5,367.50	5,367.50	5,166.59	5,166.59	5,166.59
年度/项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、项目收入	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
二、付现成本	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
税金及附加	-	-	-	-	-	-
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
三、项目可用于偿债的净现金流入	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
年度/项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、项目收入	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
二、付现成本	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00

税金及附加	-	-	-	-	-	-
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
三、项目可用于偿债的净现金流入	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
年度/项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、项目收入	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
二、付现成本	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
税金及附加	-	-	-	-	-	-
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
三、项目可用于偿债的净现金流入	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
年度/项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、项目收入	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50	6,407.50
二、付现成本	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82	1,441.82
工资及福利费	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
设备维修运营费	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
其他费用	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
税金及附加	-	-	-	-	-	-
企业所得税（25%）	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82	401.82
三、项目可用于偿债的净现金流入	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68	4,965.68
年度/项目	2055 年	合计				
一、项目收入	6,407.50	195,428.75				
二、付现成本	1,441.82	42,368.23				
工资及福利费	240.00	7,320.00				
设备维修运营费	750.00	22,875.00				
其他费用	50.00	1,525.00				
税金及附加	-	-				
企业所得税（25%）	401.82	10,648.23				
三、项目可用于偿债的净现金流入	4,965.68	153,060.52				

2.收益与融资平衡情况。

沧州市城区排水（污、雨）治理项目，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：沧州市城区排水（污、雨）治理项目用于资金平衡的相关收益为 153,060.52 万元，融资本息为 94,572.00 万元（计划融资 42,600.00 万元，利息 51,972.00 万元），覆盖倍数为 1.62。

项目募投项目平衡情况

单位：万元

项目	融资金额	年利率	利息总额	本息合计	项目可用于支付本息的收益	项目收益对本息的覆盖率
三十年期专项债券项目	42,600.00	4.00%	51,972.00	94,572.00	153,060.52	1.62

（三）项目募投平衡情况

单位：亿元

项目名称	沧州市城区排水（污、雨）治理项目
项目类型（一级）	市政和产业园区基础设施
项目类型（二级）	
本只专项债券中用于该项目的金额	0.2000000
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额	0.00000000
项目简要描述	<p>（1）庭院雨污分流改造部分</p> <p>对市区的尚未分流的约 194 个老旧小区、57 个企事业单位、24 个用水规模较大的酒店、餐饮及洗浴等场所进行雨污分流改造。</p> <p>（2）污水管网清淤及普查修复部分</p> <p>对主城区污水管网进行全面清淤、错接混接的管道进行疏改、破损的管道进行修复，管网长度约 201.9km，同时对雨污水管道进行全面普查并建立数字化档案。</p> <p>（3）老旧管网新建改建部分</p> <p>①长芦大道污水主管道复线工程：长芦大道（永济路-海河路）段新建 d1200 污水管道 875m，d1400 污水管道 2817m，原污水管道清淤 2531m³，原污水管道维修 748m。</p> <p>②迎宾大道污水主管道复线工程：迎宾大道（永济路-海河路）段原污水管道清淤 4479m³，原污水管道维修 1160m，新建 d1200-d1400 污水管道 6639m，新建 dn800 压力出水管 59m。</p> <p>③浮阳大道老旧管道改造工程：浮阳大道（永济路—新华路）新建 d1200 雨水管道 1285m，d1400 雨水管道 1641m，DN600 污水管道 2834m，DN800 污水管道 18m，机动车道拆除恢复 1943 m²，非机动车道拆除恢复 14498 m²，人行道拆除恢复 68 m²。</p> <p>④求是大道临时污水泵站工程：新建临时污水泵站，流量 2 万 m³/日，dn560 出水管 477.3m。</p> <p>（4）干渠治理及泵站建设部分</p> <p>①排干一渠改造治理工程：运河-迎宾大道段打通 7 处阻水点并对渠道整体清淤；开元大道、永安大道、朝阳大街、浮阳大道及富强大道雨水管道入渠处新建闸门；排干一渠过朝阳大街段新建 2-4x3m 箱涵 27m。迎宾大道以西按照规划实施迎宾大道西侧边沟，长度约 300m，边沟上口宽 20m，深 4.0m，设计采用梯</p>

	形断面，边坡 1:1.75，边坡采用生态护坡；边沟连接海河路南边沟实施连接箱涵，新建 5mx3.5m 箱涵，长度 148m；绿化恢复 6226 m²。排干一渠入运河处、小圈干渠入运河处、曹庄子干渠入运河处对现状闸门进行维修。 ②海河路南边沟改造治理工程：对海河路南边沟（小狄庄段）进行拓宽，长度 994.44m，边沟上口宽 24m，深 3.5m，设计采用梯形断面，边坡 1:1.75，边坡采用生态护坡。 ③南湖雨水调蓄改造工程：在南湖东侧新建排空泵站，设计规模 1.0 万 m³/d，强降雨前需将南湖水位降至安全警戒线以下，确保雨水调蓄及南川楼街区安全。 ④海河路污水泵站工程：新建一座海河路污水提升泵站，设计规模 3 万 m³/d，d1200 进水管 46m，dn800 压力出水管 37m。									
项目建设期	2024 年至 2025 年									
项目运营期	2025 年至 2055 年									
本项目本次拟发行债券期限（单位：年）	30									
债券存续期内项目总投资	6.49332500									
其中：不含专项债券的项目资本金	2.23332500									
专项债券融资	4.26000000									
其他债务融资	0.00000000									
项目分年融资计划（单位：亿元）										
	2021 年及以前	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年及以后	
专项债券融资(单位：亿元)					4.26					
其他债务融资(单位：亿元)										
债券存续期内项目总收益	15.30605200									
债券存续期内项目分年收益（单位：亿元）										
2019 年及以前		2020 年		2021 年		2022 年		2023 年		2024 年
2025 年	0.268375	2026 年	0.53675	2027 年	0.53675	2028 年	0.516659	2029 年	0.516659	2030 年
2031 年	0.496568	2032 年	0.496568	2033 年	0.496568	2034 年	0.496568	2035 年	0.496568	2036 年
2037 年	0.496568	2038 年	0.496568	2039 年	0.496568	2040 年	0.496568	2041 年	0.496568	2042 年
2043 年	0.496568	2044 年	0.496568	2045 年	0.496568	2046 年	0.496568	2047 年	0.496568	2048 年

2049 年	0.4965680	2050 年	0.496568	2051 年	0.49656800	2052 年	0.49656800	2053 年	0.49656800	2054 年及以后	0.993136
					债券存续期内项目总收益/项目总投资					2.36	
债券存续期内项目总债务融资本息（单位：亿元）			9.45720000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息					1.62	
债券存续期内项目总债务融资本金（单位：亿元）			4.26000000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金					3.59	
债券存续期内项目总地方债券融资本息（单位：亿元）			9.45720000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息					1.62	
债券存续期内项目总地方债券融资本金（单位：亿元）			4.26000000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金					3.59	
项目收益预测依据		沧州市发改委沧发改商价[2017]242 号文、沧州市市发改委沧发改价调[2023]150 号文、沧州市市物价局沧价商字[2015]112 号文									

五、项目风险评估及控制措施

（一）风险评估情况

项目面临的主要风险包括财务风险、管理风险、经营风险、市场风险、政策风险和其他不可抗力风险等因素

1.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。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。

2.管理风险

项目管理包括项目建设方案设计与论证、施工管理、工程进度安排、资金筹措及使用等诸多环节，涉及到多部门、多单位的协调与配合，可能由于投资管理与控制不力，影响项目建设进度与运营收益。

3.经营风险

经营风险主要为生产经营的不确定性带来的风险。如果项目投入运营后收入未能达到预期值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出

增加也将降低偿债能力。

4.市场风险

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金市场利率的波动，市场利率波动将会对该项目的财务成本产生一定影响，可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性，进而影响项目投资收益的平衡。

5.政策风险等

地方政府风险是指地方政府承担债务但无能力按期还本付息可能性及相应产生的后果，如果地方政府过度举债而无法及时偿还，有可能导致政府财政不能正常运转，以及无力进行公用事业投入等风险。

6.其他不可抗力风险

由于严重自然灾害、环境灾害事故、重大社会经济政策变动等因素可能造成不可抗拒的意外风险。

（二）风险控制措施

1.财务风险的防范

一是项目可行性研究报告、初步设计成果编制中，在测算项目总投资时已考虑了相关风险因素。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制成本。二是项目建设中要定期对估算投资进行审核验证，如发现对投资估算产生重大影响的变化，应及时修正投资估算，并调整建设策略，并按照相应政府主管部门的批复结果及时调整项目资本金投入计划，保障项目顺利实施。

2.管理风险的防范

建设的过程中，建设单位应做好细致周密的部署，组织强有力的班子，保证高质量建设好该项目，同时要加强项目管理，同时将不定期的对项目进行绩效考核，进行项目监督，确保项目顺利进行。

3.经营风险的防范

项目管理单位要密切关注收入情况，加强项目运营及资金管理，压缩

不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

4.市场风险的防范

项目单位要合理安排债券债务申报金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。进一步加强项目资金的绩效管理，切实提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

5.政策风险的防范

一方面需要研究、关注相关的政策及其变动，以便根据变动了的政策做出有利于项目建设的措施和行动，另一方面则要尽快实施项目建设，减少因政策变动而给项目建设造成的不利后果。

6.其他不可抗力风险的防范

根据项目存在的潜在风险因素，采用简单估计法对各风险因素的影响程度做简单分析，严重自然灾害、环境灾害事故等意外风险会造成灾难性后果的可能性较小，项目实施单位应时刻跟进包括自然环境在内的重大环境及经济状况，及时调整，有效应对自然灾害等风险因素对投资项目的冲击。

（三）敏感性分析

通过当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在一定范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数的变化情况，说明还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。可通过表格体现。

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	137,754.47	145,407.49	153,060.52	160,713.55	168,366.57
偿债资金合计	137,754.47	145,407.49	153,060.52	160,713.55	168,366.57
债券还本付息额	94,572.00	94,572.00	94,572.00	94,572.00	94,572.00
资本金偿还建设期利息					
经营收入偿还的债券本息额	94,572.00	94,572.00	94,572.00	94,572.00	94,572.00
债券本息覆盖率	1.46	1.54	1.62	1.70	1.78

（四）其他事项说明

无。

六、投资者保护措施（还款保障计划）

（一）本期专项债券募集资金投资项目自身收益可与专项债券本息可实现自求平衡。经测算，沧州市城区排水（污、雨）治理项目实施完成后，预计实现的项目平衡收益足够覆盖项目融资本息，实现项目收益与融资区内自求平衡。本期债券募集资金投资项目，将结合通过沧州市城市管理综合行政执法局，专门用于偿还融资本息。沧州市城市管理综合行政执法局将按照财政专项资金管理要求，保证本期专项债券募集资金投资项目自身收益优先用于专项债券本息偿付。

（二）还款责任及保障按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的省财政采取适当方式扣回。

沧州市人民政府将按照财预〔2017〕89号文件规定，在项目自身收益无法按照预期实现时，在财政年度一般预算支出中偿还，确保债券本息偿付。

（三）健全政府债务风险防控和应急处置机制，建立健全债务风险事前干预和事后应急处置机制，明确政府债务风险指标、等级和风险化解措施，及时排查政府风险隐患，确保早发现、早干预、早处置，及时排查风险隐患，妥善处置风险事件。必要时启动财政重整计划，依法履行相关程序，切实保障“三保”支出的情况下，积极筹措资金优先偿还政府债务，保护

投资者的合法权益。

七、信息披露计划及主管部门责任

（一）信息披露计划

1.按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）的要求，在门户网站等及时披露沧州市最近年度经济财政及债务情况、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。

2.按照《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）规定，随同预决算公开地方政府债务限额、余额、使用安排及还本付息等信息。

沧州市城市管理综合行政执法局会将按照上述文件要求以及省财政厅的要求，定期上报专项债券跟踪评级等，切实做好信息披露工作。每期债券存续期内定期披露（每年6月30日前）

（1）河北省最近年度经济、财政及债务情况说明。

（2）沧州市城区排水（污、雨）治理项目施工/运营最新情况说明。

（3）沧州市城区排水（污、雨）治理项目的跟踪评级报告。

（4）沧州市城区排水（污、雨）治理项目的资金使用情况说明。

3.每期债券存续期内随时披露内容

可能影响到沧州市城区排水（污、雨）治理项目按期足额兑付的重大事项随时披露。

（二）主管部门责任

主管部门要组织项目单位做好项目建设期限规划、投资计划、收益和融资测算等工作，确保项目收益与融资平衡；组织项目单位做好债券发行准备工作，项目单位要真实、准确、合规、完整编制资料；要组织做好债券项目建设，履行相关运营维护责任；要组织规范使用债券资金，加强监督管理，资金要用于所对应的项目，尽快形成实物工作量，确保债券资金按

有关要求完全支出；要组织做好债券资金对应项目的资产登记、日常统计和动态监控等，确保项目资产独立性和确认资产权益归属，按要求做好会计核算管理，严禁改变使用用途，不得用于质押、抵押；要组织做好债券相关信息公开及其他债券管理相关工作。

1.项目主管部门责任

本次专项债券募投项目（沧州市城区排水（污、雨）治理项目）的主管部门为沧州市城市管理综合行政执法局。沧州市城市管理综合行政执法局将会加强对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；对项目信息的真实性、准确性、完整性负责，确保资金用于对应项目；并确保债券资金年度内支出，形成实物工作量。

2.资产管理部门责任

沧州市财政局会同资产管理部门沧州市城市管理综合行政执法局做好资产管理相关工作，加强资产日常统计和动态监控，认真履行资产运营维护责任，做好资产的会计核算管理工作，确保发债项目不改变使用用途，不用于质押、抵押。

3.沧州市城市管理综合行政执法局责任

沧州市城市管理综合行政执法局会高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施完善相关制度，有效防范地方金融债务风险，将积极培植财源，加强税收征管，认真清缴欠税，堵塞税收漏洞，实现收入稳步增长，以提高可偿债财力，缓解偿债压力，沧州市城市管理综合行政执法局将积极推进政府债务风险防控工作科学化、精细化，以切实防范和化解债务风险，并严格债务资金管理，合理控制债务规模，政府性债务风险总体可控。