

石港铁路沧州西站综合交通枢纽及配套设施建设项目

实 施 方 案

申报单位：沧县城市管理综合行政执法局

实施单位：沧县城市管理综合行政执法局



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	30
五、项目风险评估及控制措施	35
六、投资者保护措施（还款保障计划）	38
七、信息披露计划及主管部门责任	41

一、项目基本情况

(一) 项目概况

1. 项目基本信息表

项目名称	石港铁路沧州西站综合交通枢纽及配套设施建设项目
建设内容	本项目以石港铁路沧州西站为基础，建设集火车、公交车、出租车、社会车辆换乘等功能于一体的综合交通枢纽体系。项目总建筑面积 2600 平方米，主要建设客运站、公交枢纽、停车场、道路及其他配套附属设施；项目建成后新增机动车停车位 701 个、充电桩 133 个。
总投资	153,931.18 万元
计划发行规模	123,000.00 万元（2024 年上半年已发行 14,000.00 万元，2025 年已发行 20,000.00 万元，2025 年本批次拟申请 16,000.00 万元，2026 年拟申请 73,000.00 万元）
本次发行规模	16,000.00 万元
发行年限	30 年
还本付息方式	债券存续期内每半年付息一次，后 20 年每年偿还本金的 5%。

2. 项目单位

本项目的实施主体是沧县城市管理综合行政执法局，根据其持有的《统一社会信用代码证》，其基本信息如下：

机构名称：沧县城市管理综合行政执法局

统一社会信用代码：11130921MB18185335

机构性质：机关

机构地址：沧州市新华区黄河东路 40 号

负责人：杨明义

石港铁路沧州西站综合交通枢纽及配套设施建设项目的实施机构沧县城市管理综合行政执法局系具有独立法人资格的机关单位，其在中国境内依法成立，且拥有相应民事权利能力和民事行为能力，具备建设石港铁路沧州西站综合交通枢纽及配套设施建设项目统筹规划，优化治理的主体资格，本期专项债券涉及项目属于沧县城市管理综合行政执法局的职能范围。

(二) 项目列入规划情况

本项目列入本级政府、部门重点项目。

石衡沧港城际铁路是京津冀协同发展重要的路网联通工程，是河北省重大基础设施工程、民生工程，也是加强衡水、沧州至省会石家庄之间快速客运的通道，还是邢台、邯郸等冀南地区与京津冀城市群东北部城市天津、唐山等地区的快速客运通道。

石衡沧港城际铁路沧州西站位于河北省沧州市沧县北京路西端头。该站是一座由中国铁路北京局集团有限公司管辖的站点，也是京沪高速铁路中间站之一。沧州西站靠近沧州市区西部，是一座新建的高铁站。自 2011 年 7 月京沪高铁开通以来，沧州西站已经投入运营。但周边配套设施不完善，随着经济的飞速发展，人民群众物质文化生活水平的提高，沧州西站客运流量将呈井喷式增长，急需一座高质量高标准的客运中心，进行对内和对外的人流转运。同时也对高铁周边衔接公路的运输能力提出更高的要求。为实现客运、公交、出租/网约车与高铁站的便捷衔接，完善沧州西站区域功能，构建高效、畅达、舒适、便捷的现代化综合客运枢纽体系势在必行。

在此背景下，沧县城市管理综合行政执法局提出了本项目的建设。

(三) 事前绩效评估情况

1.项目实施的必要性、公益性；

(1) 项目建设符合国家、省等重大战略和规划

近几年来，党中央、国务院对京津冀协同发展非常重视，在党中央、国务院的重视和支持下，通过发展规划的积极引导作用，沧县面临着前所未有的良好发展机遇，将会呈现蓬勃发展的新局面，发展前景不可估量。

党的二十大报告提出，深入实施区域协调发展战略、区域重大战略、主体功能区战略、新型城镇化战略，优化重大生产力布局，构建优势互补、高质量发展的区域经济布局和国土空间体系。

《河北省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出，打造综合交通枢纽。加快综合客运枢纽场站建设，推进多种运输方式统一设计、同步建设、协同管理。加快货运枢纽建设，强化全国现代商贸物流重要基地建设支撑。

综上，从国家、省等重大战略和规划分析，项目建设是非常必要且迫切的。

(2) 项目建设符合国家产业政策

本项目属于《产业结构调整指导目录(2024 年本)》第一类鼓励类第二十七项“综合交通运输”中“1、综合交通枢纽一体化建设与改造、枢纽站城融合开发”，项目建设属于国家鼓励的项目。

(3) 项目的建设是顺应城市发展的需要

沧县未来交通需求仍将持续，形成过境交通、出入境交通、区内交通并存的交通格局。并且随着沧县城镇化加快推进，人民生活水平不断提高，出行次数不断提高，出行范围也会逐步向外延伸，客运总量将延续较快增长态势。建设集公路、铁路等多种运输方式于一体的综合客运枢纽，是顺应城市发展的需要。

（4）项目建设是满足多样化、高品质运输服务的需要

随着经济的发展，消费结构的升级，客运需求呈现多样化发展趋势，安全、便捷、舒适乃至个性化的运输价值取向不断增强，高品质旅游客运需求日益增加。建设集公路、铁路等多种运输方式于一体的综合客运枢纽，实现客运“零距离”换乘的需求更加突出。

（5）项目建设是推动当地社会经济发展的需要

项目的建设，将进一步改善沧县的投资环境，提升沧县发展能级，增强对外招商引资的吸引力，推动沧县快速发展，同时对周边地区有一定辐射作用，从而促进当地经济社会发展。

综上所述，本项目实施具有必要性、公益性，符合专项债券资金支持领域。

2. 项目投资合规性与项目成熟度；

本项目的申报主体和实施主体具有独立法人资格，合法存续，且拥有相应民事权利能力和民事行为能力，具备建设项目的主体资格；

2024年2月19日，沧州市发展和改革委员会出具《关于石港铁路沧州西站综合交通枢纽及配套设施建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（沧发改投资（2024）144号），原则同意该项目的实施。

综上所述，认为该项目符合国家相关政策，为政府投资的公益性资本性支出项目，不涉及中央明令禁止的项目支出。项目已取得相关立项批复文件，立项合法合规；项目成熟度较高。

3. 项目资金来源和到位可行性；

石港铁路沧州西站综合交通枢纽及配套设施建设项目，投资估算为153,931.18万元，其中拟申请地方政府专项债券123,000.00万元（2024年上半年已发行14,000.00万元，2025年已发行20,000.00万元，2025年本批次拟申请16,000.00万元，2026年拟申请73,000.00万元），占总投资的

79.91%；其余 30,931.18 万元由财政统筹，占总投资的 20.09%。本次申请资金不用作资本金。本次申请资金不用作资本金。

目前，项目已取得财政部门的资金证明，财政部门将根据项目建设进度的资金需求逐步到位。因此，项目的资金来源、资金安排明确，具有可行性。

4.项目收入、成本、收益预测合理性；

根据《项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，项目获得的运营收入主要为停车位收入、充电桩收入、公交站场租金收入、长途客运站场站租金收入、广告收入、污水处理费收入、中水收入。运营成本主要为工资福利费、燃料及动力费用、维护费。项目的收入项较合理、收入内容与项目建设内容相匹配、收入的收费单价较合理且符合实际；本项目成本的测算较合理。项目收益测算综合评估，收益较合理。

5.绩效目标合理性；

本项目绩效目标设置相对细化、量化，能够反映专项债券项目的产出数量、质量、时效、成本，包含了经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等，能有效反映项目的预期产出、融资成本等，因此，本项目绩效目标的设置符合资金绩效管理办法的要求，具有合理性。

6.其他需要纳入事前绩效评估的事项。

本项目事前绩效评估主要针对新增债券项目的实施必要性、公益性；项目投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；绩效目标合理性；项目预期绩效的可持续性进行了五方面进行综合评估、分析与论证，并提出相关建议。初步判断本项目基本符合新增债券项目要求，对该项目的建设资金需求“予以支持”。

（四）项目所在区域情况

沧州市，河北省辖地级市，地处河北省东南部、河北平原东部的黑龙港流域，东部滨临渤海，北部与天津市、廊坊市接壤，西部及西南部与保定市、衡水市毗邻，南隔漳卫新河与山东省的滨州市、德州市相望。截至 2022 年 3 月，全市辖 2 个市辖区、10 个县，代管 4 个县级市，总面积

14304.26 平方千米。

人口情况：根据第七次人口普查数据，截至 2020 年 11 月 1 日零时，沧州市常住人口为 7300783 人。

经济情况：2023 年，沧州市全年地区生产总值超 4440 亿元，同比增长 5.8%。

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

项目总投资估算依据国家现行政政策法规及行业相关规定，并依据建设单位及各专业提供的基础资料进行编制。

(1) 《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)；

(2) 《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)

(3) 《市政工程投资估算编制办法》

(4) 《市政工程投资估算指标》

(5) 国家、部门、地方的其他有关规定

2. 项目总投资

投资估算表（一）

单位：万元

序号	费用名称	金额	所占比例
1	工程费用	88,146.07	57.26%
2	工程建设其他费用	55,867.47	36.30%
3	基本预备费	9,917.64	6.44%
	合计	153,931.18	100.00%

交通基础设施领域项目投资估算表（二）

(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 (万元)	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	综合交通枢纽建设			8642.8									
2	配套设施建设工程			79503.27									
(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 (万元)	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
(三) 概算内前期费用				金额(万元)									
1	项目建设管理费			972.1									
2	前期工作咨询费			99.84									
3	设计费			2136.58									

4	勘察费			749.24									
5	工程建设监理费			1358.01									
6	招标代理服务 费			63.90									
7	施工图审查费			187.58									
8	建设项目场地 准备及临时设 施费			881.46									
9	研究试验费			881.46									
10	劳动安全卫生 评价费			88.15									
11	工程保险费			264.44									
12	工程造价咨询 费			277.09									
13	社会稳定风险 分析费			36.68									
14	环境影响咨询 服务费			32.04									
15	地质灾害评估 费			22.00									
16	工程测绘费			105									
17	水土保持编制 费			49									
18	水土保持监测 费			97									

19	10kV 外线接入费			695									
20	城市基础设施配套费			20.8									
21	人防易地建设费			13									
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	停车位收入	《关于规范和调整我市中心城区政府定价的机动车停放服务收费标准的通知》（沧发改成本〔2022〕677号）		0.062174 亿元	1.803046 亿元								
2	充电桩收入	河北省物价局《关于调整电动汽车充电服务费标准等有关事项的通知》（冀价管〔2017〕179号）、冀发改能价〔2022〕1534号		0.065536 亿元	1.900544 亿元								

3	公交站场租金收入	市场行情		0.03 亿元	0.87 亿元								
4	长途客运站场站出租收入	市场行情		0.03 亿元	0.87 亿元								
5	广告位收入	市场行情		0.05448 亿元	1.579920 亿元								
6	污水处理费收入	《关于调整居民用水污水处理费标准的通知》沧发改商价通字〔2016〕108号		0.461725 亿元	13.3900.25 亿元								
7	中水收入	市场行情		0.5913	17.147700								
融资收益保障倍数测算过程及结果	本项目可用于偿还融资本息的项目收益为 367,637.35 万元，融资本息为 223,860.00 万元，覆盖倍数为 1.64												

(二) 资金筹措方案

1. 项目资金来源

石港铁路沧州西站综合交通枢纽及配套设施建设项目，投资估算为153,931.18万元，其中拟申请地方政府专项债券123,000.00万元（2024年上半年已发行14,000.00万元，2025年已发行20,000.00万元，2025年本批次拟申请16,000.00万元，2026年拟申请73,000.00万元），占总投资的79.91%；其余30,931.18万元由财政统筹，占总投资的20.09%。本次申请资金不用作资本金。本次申请资金不用作资本金。

本项目的资本金安排符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27号）第一条、《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2019〕26号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

项目资金来源情况

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	153,931.18	100.00%	
一、资本金	30,931.18	20.09%	
（一）自有资金	30,931.18	20.09%	
（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)	123,000.00	79.91%	
（一）已发行专项债券	14,000.00	9.09%	
（二）本期拟发行专项债券	16,000.00	10.39%	
（三）后续拟发行专项债券	73,000.00	47.43%	
（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

2024年2月19日，沧州市发展和改革委员会出具《关于石港铁路沧州西站综合交通枢纽及配套设施建设项目可行性研究报告（代项目建议书）

的批复》（沧发改投资（2024）144号），原则同意该项目的实施。

本期债券募集资金拟投资的项目已取得有关部门的审批手续，项目符合产业政策及地区发展规划，符合国家的产业政策。

②项目实施计划

本项目经批准建设后，要严格按照国家的有关法规政策实施管理，严格执行工程建设“六制”，严格履行建设程序，健全项目法人责任制，成立项目班子，项目法人对工程负责。按规定办理招投标，质量监督，工程监理手续。

本项目建设期 36 个月，从 2024 年 3 月-2027 年 2 月。

（三）项目资金管理方案

政府高度重视债务管理工作，根据《预算法》以及《国务院关于加强地方性债务管理的意见》（国发【2014】43号）等法规文件，结合实际，成立了领导小组来强化债务管理，防控政府债务风险，健全债务风险化解和应急处置机制，并严格按照制定的债务管理制度，控制和化解地方政府性债务风险，规范债务资金的借、管、用、还，并采取有效措施控制新债，偿还旧债，确保做好债券的还本付息工作。

为切实规范项目资金管，保障资金安全、高效运行，发挥资金使用效益，特制定以下管理方案：

- 1.项目资金实行“专人管理、专户储存、专账核算、专项使用”。
- 2.项目资金实行财政监管制，资金拨付资料报财政审批。审批通过后资金拨付一律转账结算，杜绝现金支付。
- 3.资金的拨付本着专款专用的原则，严格执行项目资金批准使用计划和项目批复内容，不准擅自调项、扩项、缩项，更不准拆借、挪用、挤占和随意扣压；资金拨付动向中，按不同专项资金的要求发执行，不准任意改变；
- 4.严格专项资金初审、审核、审核制度，不准缺项和越程序办理手续，各类专项资金审批程序，以该专项资金审批表所列内容和文件要求为准。
- 5.项目资金报账拨付要附真实、有效、合法的凭证。
- 6.加强审计监督，实行单项工程决算审计，整体项目验收审计，年度资金收支审计。
- 7.对项目资金定期或不定期进行督查，确保项目资金专款专用。

8.对工程项目资金所发生的隐蔽工程，负责资金结算的工作人员，必须至现场签证认可，否则不予结算。

资金流入管理：项目资金流入主要包括债券资金和项目收入流入。本项目专项债券资金由财政统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。或者在商业银行开立独立于日常经营账户的债券资金管理专用账户(以下简称债券资金专户),用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。

资金流出管理：本项目资金流出主要包括项目建设投资支出、流动资金支出等投资支出、债券本息偿付和项目运营成本。关于建设投资等投资支出，负责实施的施工单位按照进度提出申请，并报送监理单位、项目单位，施工单位需如实填写专项债券资金支付审批表、已完工程量、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并抄送财政局、项目单位，经项目单位、财政局同意后，必要时引入第三方审计单位协助工程量及工程费用的支付，方可从专用账户中拨付资金。关于债券本息偿付，由财政组织准备需要到期支付的债券本息。由当地财政向省财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。项目运营成本严格按计划支出，预算外支出要上报审批。

三、项目运营与预期收益估算

(一) 项目运营方案

1. 整体运营方案

本项目由沧县城市管理综合行政执法局实施建设，本项目以石港铁路沧州西站为基础，建设集火车、公交车、出租车、社会车辆换乘等功能于一体的综合交通枢纽体系。项目总建筑面积 2600 平方米，主要建设客运站、公交枢纽、停车场、道路及其他配套附属设施；项目建成后新增机动车停车位 701 个、充电桩 133 个。通过项目建设，将健全和完善沧县交通通行体系，实现铁路、公路、公交、出租、社会车辆等不同方式一体化，道路客运、产业服务等不同业态一体化发展的现代化综合客运枢纽。本次融资项目的还款收入来源主要为停车位收入、充电桩收入、公交站场租金收入、长途客运站场站租金收入、广告收入、污水处理费收入、中水收入。

2. 具体运营内容

本次融资项目的还款收入来源主要为停车位收入、充电桩收入、公交站场租金收入、长途客运站场站租金收入、广告收入、污水处理费收入、

中水收入。

（1）停车位收入

社会停车场共设置停车位 501 个，采用分时段收费：

① 08:00-24:00 按 2.00 元/小时计费；根据沧州市发展和改革委员会《关于规范和调整我市中心城区政府定价的机动车停放服务收费标准的通知》（沧发改成本〔2022〕677 号），参照沧州市周边停车收费情况，每小时租金 2 元，每辆车每次停车 3 小时，按周转 5 次测算，使用率为 90.00%，年运营 365 天，则停车场收入= $501*2*3*5*365*0.9/10000=493.74$ 万元。

② 24:00-08:00 按 10.00 元/辆计费，利用率 0.70，则停车场收入= $501*10*365*0.7/10000=128.01$ 万元。

则每年停车位收入= $493.74+128.01=621.74$ 万元。

（2）充电桩收入

预计设置 133 个充电桩，根据河北省物价局《关于调整电动汽车充电服务费标准等有关事项的通知》（冀价管〔2017〕179 号）、冀发改能价[2022]1534 号，按照 0.60 元/度服务费计价，单车耗电量按照 50 度计算，预计每个充电桩每天可服务 5 次，使用率为 90.00%。则充电桩收入= $133*0.6*50*5*365*0.9/10000=655.36$ 万元。

（3）公交站场租金收入

根据本项目可行性研究报告预计设置公交站场（规划面积为 23,566.78 平方米，约 35.35 亩），建设完毕后出租给公交公司使用，暂定租金 300.00 万元/年。

（4）长途客运站场站租金收入

根据本项目可行性研究报告项目预计设置长途客运站（面积 10,720.05 平方米），可容纳长途客车约 40 辆，建设完毕后交由长途客运公司使用，收取租金，暂定租金 300.00 万元/年。

（5）广告收入

① 本项目建成后将形成公铁联运、中转换乘、长途客运、城市公交一体化的交通客运枢纽，在本项目的建筑上均可设置广告位，对广告位进行经营权转让，每年广告收入暂按 300.00 万元/年测算；

② 本项目预计设置 204 个灯杆，参照区域市场情况，预估经营权转

让单价 1.2 万元/个/年，则每年广告位收入=204*1.2=244.80 万元。

(6) 污水处理费收入

根据本项目可行性研究报告，在狮城大道北延、新华西路西延、黄河西路西延、双极路（原田园路）、复兴大道(站前广场段)铺设铺设污水管道 5,392.00 米。本项目区域污水日处理量为 10.00 万 m³/d；根据《关于调整居民用水污水处理费标准的通知》沧发改商价通字〔2016〕108 号，居民污水处理费 0.95 元/立方米、非居民污水处理费 1.40 元/立方米。基于谨慎性原则，项目区居民与非居民比例按 30.00%：70.00%，因此项目区污水处理收入为=10*365*(0.3*0.95+0.7*1.4)=4,617.25 万元/年。

(7) 中水收入：按污水处理量 90.00%产生中水测算，则可产生 9 万 m³/d，中水可用于绿化喷洒等，参照市场行 2.00 元/吨，运营率按 90.00%测算，则每年中水收入=9*365*2*90%=5,913.00 万元。

(二) 项目运营收益估算

1. 收入情况

本项目的还款收入来源主要为停车位收入、充电桩收入、公交站场租金收入、长途客运站场站租金收入、广告收入、污水处理费收入、中水收入。具体如下：

项目运营收入表

单位：万元

年度	停车位收入	充电桩收入	公交站场租金收入	长途客运站场站租金收入	广告收入	污水处理费收入	中水收入	合计
2028 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2029 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2030 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2031 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2032 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2033 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2034 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2035 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2036 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2037 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15

年度	停车位收入	充电桩收入	公交站场租金收入	长途客运站场站租金收入	广告收入	污水处理费收入	中水收入	合计
2038 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2039 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2040 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2041 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2042 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2043 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2044 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2045 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2046 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2047 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2048 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2049 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2050 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2051 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2052 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2053 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2054 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2055 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
2056 年	621.74	655.36	300.00	300.00	544.80	4,617.25	5,913.00	12,952.15
合计	18,030.46	19,005.44	8,700.00	8,700.00	15,799.20	133,900.25	171,477.00	375,612.35

2. 项目运营成本

项目建成投入运营后，运营成本主要来自于工资福利费、燃料及动力费用、维护费，具体如下：

（1）工资福利费：本项目劳动定员 15 人，人均工资按照 5 万元测算，则每年工资福利费为 75 万元。

（2）燃料及动力费用：主要指每年消耗的水、电量等燃料动力费，预计每年约 100 万元。

（3）维护费：主要为日常维护等费用，预计年维护费为 100 万元。

项目运营成本表

单位：万元

年度	工资福利费	燃料及动力费用	维护费	合计
2028 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2029 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2030 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2031 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2032 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2033 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2034 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2035 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2036 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2037 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2038 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2039 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2040 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2041 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2042 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2043 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2044 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2045 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2046 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2047 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2048 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2049 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2050 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2051 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2052 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2053 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2054 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2055 年	75.00	100.00	100.00	275.00
2056 年	75.00	100.00	100.00	275.00

年度	工资福利费	燃料及动力费用	维护费	合计
合计	2,175.00	2,900.00	2,900.00	7,975.00

3. 项目税费

经测算，税额为 0 元。

4. 项目运营收益

本项目收益为经营收入扣除经营付现成本后的息前收益，具体如下：

项目运营收益表

单位：万元

项目	项目收入	项目成本	项目收益
2028 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2029 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2030 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2031 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2032 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2033 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2034 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2035 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2036 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2037 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2038 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2039 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2040 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2041 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2042 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2043 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2044 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2045 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2046 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2047 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2048 年	12,952.15	275.00	12,677.15

项目	项目收入	项目成本	项目收益
2049 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2050 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2051 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2052 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2053 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2054 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2055 年	12,952.15	275.00	12,677.15
2056 年	12,952.15	275.00	12,677.15
合计	375,612.35	7,975.00	367,637.35

5. 项目损益
项目运营损益表

单位：万元

年份/项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	12,952.15	12,952.15	12,952.15	12,952.15	12,952.15
2.项目成本	275.00	275.00	275.00	275.00	275.00
3.税金					
4.税息折旧及摊销前利润	12,677.15	12,677.15	12,677.15	12,677.15	12,677.15
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	5,307.97	5,307.97	5,307.97	5,307.97	5,307.97
2.息税前利润	7,369.18	7,369.18	7,369.18	7,369.18	7,369.18
三、利息支出					
1.利息费用	4,920.00	4,920.00	4,920.00	4,920.00	4,920.00
2.税前利润	2,449.18	2,449.18	2,449.18	2,449.18	2,449.18
四、企业所得税					
企业所得税					
五、净利润/净亏损	2,449.18	2,449.18	2,449.18	2,449.18	2,449.18

(续表)

年份/项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	12,952.15	12,952.15	12,952.15	12,952.15	12,952.15

年份/项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
2.项目成本	275.00	275.00	275.00	275.00	275.00
3.税金					
4.税息折旧及摊销前利润	12,677.15	12,677.15	12,677.15	12,677.15	12,677.15
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	5,307.97	5,307.97	5,307.97	5,307.97	5,307.97
2.息税前利润	7,369.18	7,369.18	7,369.18	7,369.18	7,369.18
三、利息支出					
1.利息费用	4,920.00	4,920.00	4,906.00	4,858.00	4,701.00
2.税前利润	2,449.18	2,449.18	2,463.18	2,511.18	2,668.18
四、企业所得税					
企业所得税					
五、净利润/净亏损	2,449.18	2,449.18	2,463.18	2,511.18	2,668.18

(续表)

年份/项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	12,952.15	12,952.15	12,952.15	12,952.15	12,952.15
2.项目成本	275.00	275.00	275.00	275.00	275.00
3.税金					
4.税息折旧及摊销前利润	12,677.15	12,677.15	12,677.15	12,677.15	12,677.15
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	5,307.97	5,307.97	5,307.97	5,307.97	5,307.97
2.息税前利润	7,369.18	7,369.18	7,369.18	7,369.18	7,369.18
三、利息支出					
1.利息费用	4,455.00	4,209.00	3,963.00	3,717.00	3,471.00
2.税前利润	2,914.18	3,160.18	3,406.18	3,652.18	3,898.18
四、企业所得税					
企业所得税					
五、净利润/净亏损	2,914.18	3,160.18	3,406.18	3,652.18	3,898.18

(续表)

年份/项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营收入/成本/税金					

年份/项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1.项目收入	12,952.15	12,952.15	12,952.15	12,952.15	12,952.15
2.项目成本	275.00	275.00	275.00	275.00	275.00
3.税金					
4.税息折旧及摊销前利润	12,677.15	12,677.15	12,677.15	12,677.15	12,677.15
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	5,307.97	5,307.97	5,307.97	5,307.97	5,307.97
2.息税前利润	7,369.18	7,369.18	7,369.18	7,369.18	7,369.18
三、利息支出					
1.利息费用	3,225.00	2,979.00	2,733.00	2,487.00	2,241.00
2.税前利润	4,144.18	4,390.18	4,636.18	4,882.18	5,128.18
四、企业所得税					
企业所得税					
五、净利润/净亏损	4,144.18	4,390.18	4,636.18	4,882.18	5,128.18

(续表)

年份/项目	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	12,952.15	12,952.15	12,952.15	12,952.15	12,952.15
2.项目成本	275.00	275.00	275.00	275.00	275.00
3.税金					
4.税息折旧及摊销前利润	12,677.15	12,677.15	12,677.15	12,677.15	12,677.15
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	5,307.97	5,307.97	5,307.97	5,307.97	5,307.97
2.息税前利润	7,369.18	7,369.18	7,369.18	7,369.18	7,369.18
三、利息支出					
1.利息费用	1,995.00	1,749.00	1,503.00	1,257.00	1,011.00
2.税前利润	5,374.18	5,620.18	5,866.18	6,112.18	6,358.18
四、企业所得税					
企业所得税					
五、净利润/净亏损	5,374.18	5,620.18	5,866.18	6,112.18	6,358.18

(续表)

年份/项目	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
-------	--------	--------	--------	--------	----

年份/项目	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	12,952.15	12,952.15	12,952.15	12,952.15	375,612.35
2.项目成本	275.00	275.00	275.00	275.00	7,975.00
3.税金					
4.利息折旧及摊销前利润	12,677.15	12,677.15	12,677.15	12,677.15	367,637.35
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	5,307.97	5,307.97	5,307.97	5,308.02	153,931.18
2.息税前利润	7,369.18	7,369.18	7,369.18	7,369.13	213,706.17
三、利息支出					
1.利息费用	765.00	519.00	287.00	89.00	91,560.00
2.税前利润	6,604.18	6,850.18	7,082.18	7,280.13	122,146.17
四、企业所得税					
企业所得税					
五、净利润/净亏损	6,604.18	6,850.18	7,082.18	7,280.13	122,146.17

四、项目融资与收益平衡财务评估

(一) 融资成本测算

石港铁路沧州西站综合交通枢纽及配套设施建设项目拟申请专项债规模 123,000.00 万元（其中 2024 年上半年已发行 14,000.00 万元，2025 年已发行 20,000.00 万元，2025 年本批次拟申请 16,000.00 万元，2026 年拟申请 73,000.00 万元）。债券存续期应还本付息情况如下：

债券还本付息总表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增金额	本期偿还本金	期末本金余额	本期偿还利息	应付本息合计
2024 年		14,000.00		14,000.00	280.00	280.00
2025 年	14,000.00	20,000.00		34,000.00	960.00	960.00
2026 年	34,000.00	89,000.00		123,000.00	3,140.00	3,140.00
2027 年	123,000.00			123,000.00	4,920.00	4,920.00
2028 年	123,000.00			123,000.00	4,920.00	4,920.00
2029 年	123,000.00			123,000.00	4,920.00	4,920.00
2030 年	123,000.00			123,000.00	4,920.00	4,920.00

年度	期初本金余额	本期新增金额	本期偿还本金	期末本金余额	本期偿还利息	应付本息合计
2031 年	123,000.00			123,000.00	4,920.00	4,920.00
2032 年	123,000.00			123,000.00	4,920.00	4,920.00
2033 年	123,000.00			123,000.00	4,920.00	4,920.00
2034 年	123,000.00			123,000.00	4,920.00	4,920.00
2035 年	123,000.00		700.00	122,300.00	4,906.00	5,606.00
2036 年	122,300.00		1,700.00	120,600.00	4,858.00	6,558.00
2037 年	120,600.00		6,150.00	114,450.00	4,701.00	10,851.00
2038 年	114,450.00		6,150.00	108,300.00	4,455.00	10,605.00
2039 年	108,300.00		6,150.00	102,150.00	4,209.00	10,359.00
2040 年	102,150.00		6,150.00	96,000.00	3,963.00	10,113.00
2041 年	96,000.00		6,150.00	89,850.00	3,717.00	9,867.00
2042 年	89,850.00		6,150.00	83,700.00	3,471.00	9,621.00
2043 年	83,700.00		6,150.00	77,550.00	3,225.00	9,375.00
2044 年	77,550.00		6,150.00	71,400.00	2,979.00	9,129.00
2045 年	71,400.00		6,150.00	65,250.00	2,733.00	8,883.00
2046 年	65,250.00		6,150.00	59,100.00	2,487.00	8,637.00
2047 年	59,100.00		6,150.00	52,950.00	2,241.00	8,391.00
2048 年	52,950.00		6,150.00	46,800.00	1,995.00	8,145.00
2049 年	46,800.00		6,150.00	40,650.00	1,749.00	7,899.00
2050 年	40,650.00		6,150.00	34,500.00	1,503.00	7,653.00
2051 年	34,500.00		6,150.00	28,350.00	1,257.00	7,407.00
2052 年	28,350.00		6,150.00	22,200.00	1,011.00	7,161.00
2053 年	22,200.00		6,150.00	16,050.00	765.00	6,915.00
2054 年	16,050.00		6,150.00	9,900.00	519.00	6,669.00
2055 年	9,900.00		5,450.00	4,450.00	287.00	5,737.00
2056 年	4,450.00		4,450.00	0.00	89.00	4,539.00
合计		123,000.00	123,000.00		100,860.00	223,860.00

(1) 项目 2024 年已发行专项债规模 14,000.00 万元，期限 30 年，在存续期内按每半年支付利息，存续期的后二十年每年的还本日分别偿还债券本金 5.00%，已兑付本金不再计息。债券存续期应还本付息情况如下：

2024 年债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	利率	本期偿还利息	应付本息合计
2024 年			14,000.00	4.00%	280.00	280.00
2025 年	14,000.00		14,000.00	4.00%	560.00	560.00
2026 年	14,000.00		14,000.00	4.00%	560.00	560.00
2027 年	14,000.00		14,000.00	4.00%	560.00	560.00
2028 年	14,000.00		14,000.00	4.00%	560.00	560.00
2029 年	14,000.00		14,000.00	4.00%	560.00	560.00
2030 年	14,000.00		14,000.00	4.00%	560.00	560.00
2031 年	14,000.00		14,000.00	4.00%	560.00	560.00
2032 年	14,000.00		14,000.00	4.00%	560.00	560.00
2033 年	14,000.00		14,000.00	4.00%	560.00	560.00
2034 年	14,000.00		14,000.00	4.00%	560.00	560.00
2035 年	14,000.00	700.00	13,300.00	4.00%	546.00	1,246.00
2036 年	13,300.00	700.00	12,600.00	4.00%	518.00	1,218.00
2037 年	12,600.00	700.00	11,900.00	4.00%	490.00	1,190.00
2038 年	11,900.00	700.00	11,200.00	4.00%	462.00	1,162.00
2039 年	11,200.00	700.00	10,500.00	4.00%	434.00	1,134.00
2040 年	10,500.00	700.00	9,800.00	4.00%	406.00	1,106.00
2041 年	9,800.00	700.00	9,100.00	4.00%	378.00	1,078.00
2042 年	9,100.00	700.00	8,400.00	4.00%	350.00	1,050.00
2043 年	8,400.00	700.00	7,700.00	4.00%	322.00	1,022.00
2044 年	7,700.00	700.00	7,000.00	4.00%	294.00	994.00
2045 年	7,000.00	700.00	6,300.00	4.00%	266.00	966.00
2046 年	6,300.00	700.00	5,600.00	4.00%	238.00	938.00
2047 年	5,600.00	700.00	4,900.00	4.00%	210.00	910.00
2048 年	4,900.00	700.00	4,200.00	4.00%	182.00	882.00
2049 年	4,200.00	700.00	3,500.00	4.00%	154.00	854.00
2050 年	3,500.00	700.00	2,800.00	4.00%	126.00	826.00
2051 年	2,800.00	700.00	2,100.00	4.00%	98.00	798.00

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	利率	本期偿还利息	应付本息合计
2052 年	2,100.00	700.00	1,400.00	4.00%	70.00	770.00
2053 年	1,400.00	700.00	700.00	4.00%	42.00	742.00
2054 年	700.00	700.00	0.00	4.00%	14.00	714.00
合计		14,000.00			11,480.00	25,480.00

(2) 项目 2025 年已发行专项债规模 20,000.00 万元，假设融资利率 4.00%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，存续期的后二十年每年的还本日分别偿还债券本金 5.00%，已兑付本金不再计息。债券存续期应还本付息情况如下：

2025 年债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	利率	本期偿还利息	应付本息合计
2025 年			20,000.00	4.00%	400.00	400.00
2026 年	20,000.00		20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2027 年	20,000.00		20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2028 年	20,000.00		20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2029 年	20,000.00		20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2030 年	20,000.00		20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2031 年	20,000.00		20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2032 年	20,000.00		20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2033 年	20,000.00		20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2034 年	20,000.00		20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2035 年	20,000.00		20,000.00	4.00%	800.00	800.00
2036 年	20,000.00	1,000.00	19,000.00	4.00%	780.00	1,780.00
2037 年	19,000.00	1,000.00	18,000.00	4.00%	740.00	1,740.00
2038 年	18,000.00	1,000.00	17,000.00	4.00%	700.00	1,700.00
2039 年	17,000.00	1,000.00	16,000.00	4.00%	660.00	1,660.00
2040 年	16,000.00	1,000.00	15,000.00	4.00%	620.00	1,620.00
2041 年	15,000.00	1,000.00	14,000.00	4.00%	580.00	1,580.00

2042 年	14,000.00	1,000.00	13,000.00	4.00%	540.00	1,540.00
2043 年	13,000.00	1,000.00	12,000.00	4.00%	500.00	1,500.00
2044 年	12,000.00	1,000.00	11,000.00	4.00%	460.00	1,460.00
2045 年	11,000.00	1,000.00	10,000.00	4.00%	420.00	1,420.00
2046 年	10,000.00	1,000.00	9,000.00	4.00%	380.00	1,380.00
2047 年	9,000.00	1,000.00	8,000.00	4.00%	340.00	1,340.00
2048 年	8,000.00	1,000.00	7,000.00	4.00%	300.00	1,300.00
2049 年	7,000.00	1,000.00	6,000.00	4.00%	260.00	1,260.00
2050 年	6,000.00	1,000.00	5,000.00	4.00%	220.00	1,220.00
2051 年	5,000.00	1,000.00	4,000.00	4.00%	180.00	1,180.00
2052 年	4,000.00	1,000.00	3,000.00	4.00%	140.00	1,140.00
2053 年	3,000.00	1,000.00	2,000.00	4.00%	100.00	1,100.00
2054 年	2,000.00	1,000.00	1,000.00	4.00%	60.00	1,060.00
2055 年	1,000.00	1,000.00	0.00	4.00%	20.00	1,020.00
合计		20,000.00			16,400.00	36,400.00

(3) 项目 2025 年本批次拟申请专项债规模 16,000.00 万元，假设融资利率 4.00%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，存续期的后二十年每年的还本日分别偿还债券本金 5.00%，已兑付本金不再计息。债券存续期应还本付息情况如下：

2025 年债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金余 额	利率	本期偿还 利息	应付本息 合计
2025 年			16,000.00	4.00%		
2026 年	16,000.00		16,000.00	4.00%	640.00	640.00
2027 年	16,000.00		16,000.00	4.00%	640.00	640.00
2028 年	16,000.00		16,000.00	4.00%	640.00	640.00
2029 年	16,000.00		16,000.00	4.00%	640.00	640.00
2030 年	16,000.00		16,000.00	4.00%	640.00	640.00
2031 年	16,000.00		16,000.00	4.00%	640.00	640.00
2032 年	16,000.00		16,000.00	4.00%	640.00	640.00
2033 年	16,000.00		16,000.00	4.00%	640.00	640.00

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金余 额	利率	本期偿还 利息	应付本息 合计
2034 年	16,000.00		16,000.00	4.00%	640.00	640.00
2035 年	16,000.00		16,000.00	4.00%	640.00	640.00
2036 年	16,000.00	800.00	15,200.00	4.00%	640.00	1,440.00
2037 年	15,200.00	800.00	14,400.00	4.00%	608.00	1,408.00
2038 年	14,400.00	800.00	13,600.00	4.00%	576.00	1,376.00
2039 年	13,600.00	800.00	12,800.00	4.00%	544.00	1,344.00
2040 年	12,800.00	800.00	12,000.00	4.00%	512.00	1,312.00
2041 年	12,000.00	800.00	11,200.00	4.00%	480.00	1,280.00
2042 年	11,200.00	800.00	10,400.00	4.00%	448.00	1,248.00
2043 年	10,400.00	800.00	9,600.00	4.00%	416.00	1,216.00
2044 年	9,600.00	800.00	8,800.00	4.00%	384.00	1,184.00
2045 年	8,800.00	800.00	8,000.00	4.00%	352.00	1,152.00
2046 年	8,000.00	800.00	7,200.00	4.00%	320.00	1,120.00
2047 年	7,200.00	800.00	6,400.00	4.00%	288.00	1,088.00
2048 年	6,400.00	800.00	5,600.00	4.00%	256.00	1,056.00
2049 年	5,600.00	800.00	4,800.00	4.00%	224.00	1,024.00
2050 年	4,800.00	800.00	4,000.00	4.00%	192.00	992.00
2051 年	4,000.00	800.00	3,200.00	4.00%	160.00	960.00
2052 年	3,200.00	800.00	2,400.00	4.00%	128.00	928.00
2053 年	2,400.00	800.00	1,600.00	4.00%	96.00	896.00
2054 年	1,600.00	800.00	800.00	4.00%	64.00	864.00
2055 年	800.00	800.00	0.00	4.00%	32.00	832.00
合计		16,000.00			13,120.00	29,120.00

(4) 项目 2026 年拟申请专项债规模 73,000.00 万元，假设融资利率 4.00%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，存续期的后二十年每年的还本日分别偿还债券本金 5.00%，已兑付本金不再计息。债券存续期应还本付息情况如下：

2026 年债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金余 额	利率	本期偿还 利息	应付本息 合计
2026 年			73,000.00	4.00%	1,460.00	1,460.00
2027 年	73,000.00		73,000.00	4.00%	2,920.00	2,920.00
2028 年	73,000.00		73,000.00	4.00%	2,920.00	2,920.00
2029 年	73,000.00		73,000.00	4.00%	2,920.00	2,920.00
2030 年	73,000.00		73,000.00	4.00%	2,920.00	2,920.00
2031 年	73,000.00		73,000.00	4.00%	2,920.00	2,920.00
2032 年	73,000.00		73,000.00	4.00%	2,920.00	2,920.00
2033 年	73,000.00		73,000.00	4.00%	2,920.00	2,920.00
2034 年	73,000.00		73,000.00	4.00%	2,920.00	2,920.00
2035 年	73,000.00		73,000.00	4.00%	2,920.00	2,920.00
2036 年	73,000.00		73,000.00	4.00%	2,920.00	2,920.00
2037 年	73,000.00	3,650.00	69,350.00	4.00%	2,847.00	6,497.00
2038 年	69,350.00	3,650.00	65,700.00	4.00%	2,701.00	6,351.00
2039 年	65,700.00	3,650.00	62,050.00	4.00%	2,555.00	6,205.00
2040 年	62,050.00	3,650.00	58,400.00	4.00%	2,409.00	6,059.00
2041 年	58,400.00	3,650.00	54,750.00	4.00%	2,263.00	5,913.00
2042 年	54,750.00	3,650.00	51,100.00	4.00%	2,117.00	5,767.00
2043 年	51,100.00	3,650.00	47,450.00	4.00%	1,971.00	5,621.00
2044 年	47,450.00	3,650.00	43,800.00	4.00%	1,825.00	5,475.00
2045 年	43,800.00	3,650.00	40,150.00	4.00%	1,679.00	5,329.00
2046 年	40,150.00	3,650.00	36,500.00	4.00%	1,533.00	5,183.00
2047 年	36,500.00	3,650.00	32,850.00	4.00%	1,387.00	5,037.00
2048 年	32,850.00	3,650.00	29,200.00	4.00%	1,241.00	4,891.00
2049 年	29,200.00	3,650.00	25,550.00	4.00%	1,095.00	4,745.00
2050 年	25,550.00	3,650.00	21,900.00	4.00%	949.00	4,599.00
2051 年	21,900.00	3,650.00	18,250.00	4.00%	803.00	4,453.00
2052 年	18,250.00	3,650.00	14,600.00	4.00%	657.00	4,307.00
2053 年	14,600.00	3,650.00	10,950.00	4.00%	511.00	4,161.00
2054 年	10,950.00	3,650.00	7,300.00	4.00%	365.00	4,015.00

2055 年	7,300.00	3,650.00	3,650.00	4.00%	219.00	3,869.00
2056 年	3,650.00	3,650.00	0.00	4.00%	73.00	3,723.00
合计		73,000.00			59,860.00	132,860.00

(二) 收益与融资平衡情况

1. 项目收益情况

本项目债券存续期内运营收入为 375,612.35 万元，运营成本 7,975.00 万元，税费 0，共可实现净收益为 367,637.35 万元。

2. 收益与融资平衡情况

沧县城市管理综合行政执法局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：本项目用于资金平衡的相关收益为 367,637.35 万元，融资本息为 223,860.00 万元（计划融资 123,000.00 万元，利息 100,860.00 万元），覆盖倍数为 1.64。

(三) 项目募投平衡情况

项目名称	石港铁路沧州西站综合交通枢纽及配套设施建设项目					
项目类型（一级）	交通基础设施					
项目类型（二级）	其他交通基础设施					
本只专项债券中用于该项目的金额(单位：亿元)	1.60000000					
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额(单位：亿元)	0.00000000					
项目简要描述	本项目以石港铁路沧州西站为基础，建设集火车、公交车、出租车、社会车辆换乘等功能于一体的综合交通枢纽体系。项目总建筑面积 2600 平方米，主要建设客运站、公交枢纽、停车场、道路及其他配套附属设施；项目建成后新增机动车停车位 701 个、充电桩 133 个。					
项目建设期	2024 年至 2027 年					
项目运营期	2028 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(单位: 亿元)			15.39311800								
其中: 不含专项 债券的项目资本 金(单位: 亿元)			3.09311800								
专项债券融资(单 位: 亿元)			12.30000000								
其他债务融资(单 位: 亿元)			0.00000000								
项目分年融资计划 (单位: 亿元)											
			2022 年 及以前	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年及 以后
专项债券融资(单 位: 亿元)					1.4000 0000	3.6000 0000	7.3000 0000				
其他债务融资(单 位: 亿元)											
债券存续期内项目 总收益(单位: 亿元)			36.763735								
债券存续期内项目分年收益 (单位: 亿元)											
2020 年及 以前		20 21 年		2022 年		2023 年		2024 年		2025 年	
2026 年		20 27 年		2028 年	1.2677 1500	2029 年	1.2677 1500	2030 年	1.2677 1500	2031 年	1.267 7150 0
2032 年	1.26 771 500	20 33 年	1.267715 00	2034 年	1.2677 1500	2035 年	1.2677 1500	2036 年	1.2677 1500	2037 年	1.267 7150 0
2038 年	1.26 771 500	20 39 年	1.267715 00	2040 年	1.2677 1500	2041 年	1.2677 1500	2042 年	1.2677 1500	2043 年	1.267 7150 0
2044 年	1.26 771 500	20 45 年	1.267715 00	2046 年	1.2677 1500	2047 年	1.2677 1500	2048 年	1.2677 1500	2049 年	1.267 7150 0
2050 年	1.26 771 500	20 51 年	1.267715 00	2052 年	1.2677 1500	2053 年	1.2677 1500	2054 年	1.2677 1500	2055 年 及以后	2.535 4300 0
					债券存续期内项目总收益/项目总投资					2.39	

债券存续期内项目总债务融资本息（单位：亿元）	22.38600000	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息	1.64
债券存续期内项目总债务融资本金（单位：亿元）	12.30000000	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金	2.99
债券存续期内项目总地方债券融资本息（单位：亿元）	22.38600000	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息	1.64
债券存续期内项目总地方债券融资本金（单位：亿元）	12.30000000	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金	2.99
项目收益预测依据	本次融资项目的还款收入来源主要为停车位收入、充电桩收入、公交站场租金收入、长途客运站场站租金收入、广告收入、污水处理费收入、中水收入。		

五、项目风险评估及控制措施

（一）风险评估情况

1.财务风险

一是项目建设周期原因，如果在项目建设过程中受市场因素影响，如项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券利息兑付，面临一定的财务风险。二是政策、法律、市场等因素的变化可能对估算投资产生影响，最终可能影响到在本项目上的具体实施。影响项目资本金投入和发债计划安排。

2.资金风险

资金风险是指建设投资数额较大，建设资金按能否按时支付对项目进度影响巨大。如各筹措渠道能否按计划及时将建设资金拨付到项目专用账户。如果出现特殊情况，中断或延误资金供应，将影响项目建设。

3.管理风险

本项目存在因管理者管理不善而达不到预期的效果，不能保证项目实施符合建设要求，造成承办单位的管理风险。

4.经营风险

经营风险主要为生产经营的不确定性带来的风险。如果项目投入运营

后的收入未能达到预期值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也将降低偿债能力。

5.市场风险

在本项目专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

6.政策风险

项目的建设需要政府的大力支持，国家土地政策、财税政策等政策法规影响到项目的建设。政策风险对本项目属较小风险。

(二) 风险控制措施

1.财务风险的防范

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

2.资金管理的防范

项目资金实行“专人管理、专户储存、专账核算、专项使用”。项目资金实行财政监管制，资金拨付资料报财政审批。审批通过后资金拨付一律转账结算，杜绝现金支付。

资金的拨付本着专款专用的原则，严格执行项目资金批准使用计划和项目批复内容，不准擅自调项、扩项、缩项，更不准拆借、挪用、挤占和随意扣压；资金拨付动向中，按不同专项资金的要求执行，不准任意改变。

对项目资金定期或不定期进行督查，确保项目资金专款专用。

3.管理风险的防范

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

4.经营风险的防范

项目管理单位要密切关注收入情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

5.市场风险的防范

为控制项目资金平衡风险，做好还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，建立风险偿债资金制度，用资金使用效率的收益对冲由利率波动造成的损失。

6.政策风险的防范

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

综上所述，本项目建设和运营中，只要对风险因素给以足够的重视，采取相应的对策和切实可行的措施，是可以规避和化解风险的。

(三) 敏感性分析

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			
	收入下降 5%	不变化	成本上升 5%	预计本期发行利率上升 5%
经营净收益	348,856.73	367,637.35	367,238.60	367,637.35
偿债资金合计	348,856.73	367,637.35	367,238.60	367,637.35
债券还本付息额	223,860.00	223,860.00	223,860.00	228,903.00
经营收入偿还的债券本息额	223,860.00	223,860.00	223,860.00	228,903.00
债券本息覆盖率	1.56	1.64	1.64	1.61

六、投资者保护措施（还款保障计划）

1.项目预期现金净流量平衡本项目还本付息本项目通过收取专项收入，能够与本期专项债券募集资金本息实现自求平衡。

2.实行政府债务限额管理

2015 年起，财政部实施政府债务限额管理，制定了《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》，及时将财政部下达全省的政府债务限额向省人大常委会提请审议，严格履行预算调整程序，研究提出债务限额分配方案下达市、县，要求市、县政府举借债务不得突破批准的限额，确需

举借债务的，依照经批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调整方案，报本级人大常委会批准，报省政府备案，并由省政府代为举借，2018年制定《新增政府债务限额分配管理暂行办法》，科学分配新增政府债务限额，本项目募集资金在河北省政府批准的限额范围内发行。

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

4.落实政府债务预算设立预算稳定调节基金，建立跨年度的预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算和国有资本经营预算体系的统筹力度，强化项目资金的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度。建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算的统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。

5.从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案河北省委、省政府高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施、不断完善政府性债务管理制度，着力控制债务规模，防范和化解政府性债务风险。根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）和《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号），河北省政府先后制定《河北省政府性债务风险应急处置预案》（冀政办字〔2017〕27号），明确了全省政府性债务风险事件处置组织体系，预警预防、处置措施等；印发《河北省省级政府性债务风险防控工作方案》（冀政债办〔2017〕8号），加强省本级政府债务风险防控；印发《非政府债券形式存

量政府债务分类处置方案》（冀政债办[2017]4号），推动全省非政府债券形式存量政府债务化解；印发《省对市、县政府债务管理工作绩效评价办法（试行）》（冀财债[2018]72号），对市、县落实风险管理、规范债务管理等工作开展绩效评价和考核，突出绩效导向，进一步防范政府债务风险。严格执行国务院、财政部及河北省债务风险防范措施举措，响应和落实债务风险应急预案。

6.有效防范化解政府债务风险根据财政部通报的地方政府债务风险情况，对债务风险预警或提示地区实施通报。督促预警或提示地区制定《政府债务偿还和风险化解规划》，修订完善《政府性债务风险应急处置预案》，加强政府债务风险管控。督导省直部门切实履行债务偿还主体责任，建立各负其责的管理机制。开展政府性债务月报告、隐形债务统计监测和政府性债务投资项目资产清查登记，不断完善全口径债务风险监控机制，牢牢守住不发生区域性、系统性风险的底线。虽然当地政府债务率在可控范围之内，但当地人民政府高度重视政府债务风险防范，积极配合省政府督导，并加强债务风险防控。

7.建立完善的债券资金使用管理机制衡财政局、项目建设单位建立起完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，确保债券资金合规使用，保障投资者合法权益。

8.若本项目预期现金净流量无法按照预期实现，不能偿还到期债券本金时，人民政府将按照财预[2017]89号和财预[2018]28号文件规定，在专项债券债务限额内发行专项债券周转偿还，确保债券本金偿付。

七、信息披露计划及主管部门责任

（一）信息披露计划

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）的要求，明确了推进债券信息公开的工作：财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）规定，市县级以上地方各级财政部门（以下简称“地方各级财政部门”）应当

随同预决算公开地方政府债务限额、余额、使用安排及还本付息等信息。

1.随同预算公开上一年度本地区、本级及所属地区地方政府债务限额及余额（或余额预计执行数），以及本地区和本级上一年度地方政府债券（含再融资债券）发行及还本付息额（或预计执行数）、本年度地方政府债券还本付息预算数等。2.随同调整预算公开当年本地区及本级地方政府债务限额、本级新增地方政府债券资金使用安排等。3.随同决算公开上年末本地区、本级及所属地区地方政府债务限额、余额决算数，地方政府债券发行、还本付息决算数，以及债券资金使用安排等。

沧县城市管理综合行政执法局将按照上述文件要求以及省财政厅的要求，定期上报专项债券跟踪评级等，切实做好信息披露工作。

（二）主管部门责任

1.主管部门责任

本项目由沧县城市管理综合行政执法局申报并负责实施，对项目的建设和整体运营发挥重要管理职能。当地财政局高度重视发债项目的过程化管理，定期对项目的建设运营进度进行监督，确保落实项目债券资金年度内支出，形成实物工作量。沧县城市管理综合行政执法局对项目信息的真实性、准确性、完整性负责，确保资金用于对应项目，并实现项目收益与融资平衡。

2.资产管理部门责任

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

3.本级政府责任

当地人民政府高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施完善相关制度，有效防范地方金融债务风险，将积极培植财源，加强税收征管，认真清缴欠税，堵塞税收漏洞，实现收入稳步增长，提高可偿债财力，缓解偿债压力。当地人民政府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。