

# 盐山县市政管网建设项目

## 实 施 方 案

申报单位：盐山县住房和城乡建设局  
编制单位：盐山县住房和城乡建设局



# 目 录

一、项目基本情况 .....	1
二、项目投资规模、计划及资金方案 .....	6
三、项目运营与预期收益估算 .....	14
四、项目融资与收益平衡财务评估 .....	20
五、项目风险评估及控制措施 .....	26
六、投资者保护措施（还款保障计划） .....	31
七、信息披露计划及主管部门责任 .....	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	盐山县市政管网建设项目
建设内容	主要建设内容包括铺设排水管道 5,780.00 米,管径 DN200-DN1500,采用 HDPE 缠绕结构壁管、混凝土管;铺设给水管道 5,300.00 米,管径 DN300-DN600,采用球墨铸铁管;配套建设其他附属设施。
总投资	5,558.47 万元
计划发行规模	3,500.00 万(其中 2024 年已发行专项债券 2,000.00 万元,2025 年本次拟申请专项债券 1,000.00 万元,2025 年其他批次你申请专项债券 500.00 万元。)
本次发行规模	1,000.00 万元
发行年限	20 年期
还本付息方式	在债券存续期每半年付息一次,存续期的后十年每年的还本日偿还债券本金 10.00%,已兑付本金不再计息

2. 项目单位

本项目的实施主体是盐山县住房和城乡建设局,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:盐山县住房和城乡建设局

机构性质:机关

统一社会信用代码:11130925740183308C

机构地址：河北省沧州市盐山县龙海路

负责人：闫磊

盐山县市政管网建设项目的实施机构盐山县住房和城乡建设局系具有独立法人资格的单位，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，具备建设盐山县市政管网建设项目统筹规划，优化治理的主体资格，本期专项债券涉及项目属于盐山县住房和城乡建设局的职能范围。

## **（二）项目列入规划情况**

本项目列入本级政府、部门重点项目。

为完善盐山县市政管网配套基础设施，保障盐山县安全运行、改善盐山县环境、提升承载水平，促进盐山县经济协调发展，盐山县住房和城乡建设局提出盐山县市政管网建设项目。

## **（三）事前绩效评估情况**

1.项目实施的必要性、公益性；

### **（1）项目实施的必要性**

项目建设是完善地区基础设施的需要。

基础设施作为城镇经济发展的硬件支撑系统，在很大程度上决定了小城镇发展的容量与空间，基础设施水平直接反映了城镇化和现代化的水平，也直接关系到城镇的经济、社会发展及人民生活水平的提高。基础设施的完善程度是衡量小城镇投资环境和生活环境的重要标准，完善的基础设施

可使城镇吸引更多的投资和居住人口。未来发展城镇重点不在于增加数量，而是完善功能。

新的形势和任务对城镇基础设施建设提出了新的要求。城镇基础设施建设应重点解决与现有和进镇居民的居住、生活和服务等相关的水、路、垃圾治理、卫生整治和环境管理等方面的问题。要进一步加快城镇基础设施建设步伐，不断完善各项设施的配套水平，增强城镇的吸纳能力和承载功能，为缩小城乡差别、实现城乡统筹发展奠定良好的基础。盐山县现状部分区域缺少给水、排水管道等设施，导致盐山县基础设施不完善，阻碍了其正常发展。在此现状下，急需建设给水、排水管道及其他附属设施等，以完善盐山县基础设施，提升城市功能。

项目建设是促进上下游行业快速发展的需要。

基础设施建设是消耗型生产，需要投入大量钢材、水泥、木材、石料、沥青等建筑材料，继而带动建材业、运输业及其他相关生产部门的发展，并为这些部门带来新的就业机会。此外，项目的建成运营将改善区域的交通条件，促进沿线生产加工业、房地产开发业、运输业、服务业等多个行业的发展。

项目建设是提升土地价值，吸引投资开发的需要。

基础设施是城市发展、土地开发最重要的基础设施和必要支撑，是城市发展建设的主要内容。项目的建设不仅有利于完善当地基础设施，更是划分土地格局的必要，有利于提升土地价值。项目建设不仅能完善盐山县

基础设施，同时能够改善区域投资环境，提升土地本身价值以及开发价值，从而吸引投资，促进沿线地块开发。

综合上述，本项目的建设是必要且迫切的。

## （2）项目实施的公益性

“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。

本项目在盐山县建设管网基础设施，完善给水、排水等城市基础设施，可进一步提高人民群众的生活水平，促进城市卫生状况的改善，满足人民群众日益增长的生活需要。按照公益性项目的定义，盐山县市政管网建设项目具有公益性的特征。

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.项目建设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16日，盐山县发展和改革局出具《关于盐山县市政管网建设项目项目建议书的批复》（盐发改批【2024】34号），原则同意该项目的实施。

2024年2月17日，盐山县发展和改革局出具《关于盐山县市政管网建设项目可行性研究报告的批复》（盐发改批【2024】36号），原则同意该项目的实施的可行性。

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；

盐山县市政管网建设项目投资估算为5,558.47万元，拟申请专项债券3,500.00万元，占总投资62.97%，其中2024年已发行2,000.00万元，2025年本次拟申请专项债券1,000.00万元，2025年其他批次你申请专项债券500.00万元。，其余由财政统筹。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供水收入。本项目的运营成本为工资福利费、药剂费和水资源费。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**

#### 1.区域概况

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，盐山县常住人口为 411356 人。

经济情况：第一产业：2010 年，盐山县粮食总产量达到 29.38 万吨，比 2005 年增产 3.93 万吨；畜牧、果品、蔬菜的增长占农业总产值的 61.00%；省市级农业产业化企业达到 22 家，农业产业化率达到 40.00%，比 2005 年提高 11 个百分点。农民工资性收入比重超过 60.00%。第二产业：2010 年，盐山县高新技术产业增加值占 GDP 的比重达到 5.40%，经省认定的高新技术企业 2 个，省级以上企业技术中心达到 2 家。2010 年万元 GDP 能耗比



2005 年降低 21.00%，化学需氧量、二氧化硫排放量分别累计降低 18.20% 和 11.80% 以上。第三产业：截至 2010 年，社会消费品零售额由 2005 年 9.58 亿元达到 2010 年 23.53 亿元，年均递增 19.69%。外贸进出口总额 2010 年达到 8000.00 万美元，是 2005 年的 30 倍。主要经济指标连续五年以 30.00% 左右的速度增长，综合经济实力在河北省的排名上升了 33 个位。

## **二、项目投资规模、计划及资金方案**

### **（一）项目投资方案**

#### **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策法规及开发建设工程行政、事业、服务性收费标准等相关规定，并依据建设单位及各专业提供的基础资料进行编制。

（1）《河北省建设项目概算其他费用定额》（冀建工【2018】53 号）

（2）《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）

（3）《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）

（4）《工程勘察设计收费标准》（计价格【2002】10 号）

（5）《招标代理服务收费管理暂行办法》（计价格【2002】1980 号）

（6）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	占比例
1	工程费用	4,551.74	81.89%
2	工程建设其他费用	538.43	9.69%
3	预备费	468.30	8.42%
	合 计	5,558.47	100.00%

市政基础设施领域项目投资估算表（二）

专项债券项目（具体项目名称）基本情况表				盐山县市政管网建设项目										
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				本项目列入本级政府、部门重点项目										
所属区划名称		沧州市-盐山县		立项单位		盐山县住房和城乡建设局								
项目申请专项债券支持领域		市政和产业园区基础设施-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。	0.56	申请使用专项债资金		0.35	是否续发行项目	否					
项目全部建设内容		主要建设内容包括铺设排水管道 5,780.00 米，管径 DN200-DN1500，采用 HDPE 缠绕结构壁管、混凝土管；铺设给水管道 5,300.00 米，管径 DN300-DN600，采用球墨铸铁管；配套建设其他附属设施。												
（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		排水管道	5,780.00	米	0.34									
2		供水管道	5,300.00	米	0.12									

(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	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) 前期费用													
1	工程建设其他费用			0.05									
2	基本预备费			0.05									
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	供水收入	河北省人民政府冀政发【2016】51号文件及盐山县政府常务会 2022 年第 15 次会议精神、周边县市水价情况					0.1			1.95			
融资收益保障倍数测算过程及结果	债券存续期间可实现项目收入 19,527.60 万元，项目收益 13,742.43 万元。项目融资本息合计为 5670 万元,覆盖倍数为 13742.43/5670=2.42 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。												

## （二）资金筹措方案

### 1. 项目资金来源。

盐山縣市政管網建設項目投資估算為 5,558.47 萬元，擬申請專項債券 3,500.00 萬元，占總投資 62.97%，其中 2024 年已發行 2,000.00 萬元，2025 年擬申債 1,500.00 萬元，其餘由財政統籌。其中本次申請的專項債券不用做項目資本金。

本項目的資本金安排符合《國務院關於調整固定資產投資項目資本金比例的通知》（國發【2009】27 號）第一條、《國務院關於調整和完善固定資產投資項目資本金制度的通知》（國發【2019】26 號）第二條關於項目資本金最低比例的要求。

### 項目資金來源情況

資金來源	金額(萬元)	占比	備注
估算總投資	5,558.47	100.00%	
一、資本金	2,058.47	37.03%	
（一）自有資金	2,058.47	37.03%	
（二）專項債券			
1、已發行專項債券			
2、本期擬發行專項債券			
3、後續擬發行專項債券			
二、債務資金(不含用作資本金部分)	3,500.00	62.97%	
（一）已發行專項債券	2,000.00	35.98%	
（二）本期擬發行專項債券	1,000.00	17.99%	
（三）後續擬發行專項債券	500.00	9.00%	
（四）銀行融資			

## 2. 项目前期工作及实施计划。

### （1）已完成前期工作。

2024年2月16日，盐山县发展和改革局出具《关于盐山县市政管网建设项目项目建议书的批复》（盐发改批【2024】34号），原则同意该项目的实施。

2024年2月17日，盐山县发展和改革局出具《关于盐山县市政管网建设项目可行性研究报告的批复》（盐发改批【2024】36号），原则同意该项目的实施的可行性。

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。

本项目建设期为2024年3月至2025年12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，结合各地区实际，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理，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。

项目资金管理计划表

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	总计
一、资金流入			
政府专项债券	2,000.00	1,500.00	3,500.00
财政统筹	1,000.00	1,058.47	1,558.47
合计	3,000.00	2,558.47	5,558.47
二、资金流出			
工程费用	2,500.00	2,051.74	4,551.74
工程建设其他费用	200.00	338.43	538.43
预备费	300.00	168.30	468.30
总计	3,000.00	2,558.47	5,558.47



### 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。

本项目由盐山县住房和城乡建设局实施建设，本项目建设内容为铺设排水管道 5,780.00 米，管径 DN200-DN1500，采用 HDPE 缠绕结构壁管、混凝土管；铺设给水管 5,300.00 米，管径 DN300-DN600，采用球墨铸铁管；配套建设其他附属设施。本次融资项目的还款收入来源主要为供水收入。

##### 2. 具体运营内容。

本次融资项目的还款收入来源主要为供水收入。

依据河北省人民政府冀政发【2016】51 号文件,参考周边县市水价情况,盐山县政府常务会 2022 年第 15 次会议精神,居民水价由现行的 4.80 元/立方米调整到 5.35 元/立方米;非居民水价由现行的 6.78 元/立方米调整到 7.50 元/立方米。基于谨慎性原则,扣除污水处理费等费用后,综合水价统一按 5.35 元/m<sup>3</sup>计算。

本项目铺设给水管 5,300.00 米，管径 DN300-DN600，采用球墨铸铁管，设计供水量 283L/s。则日供水量为  $283\text{L/s} \times 24 \times 3600 = 24451.2\text{m}^3/\text{d}$ ，即 2.4 万吨/天。以上供水量为最大流速的供水量，基于谨慎性原则，以满足实际供水需求为主，本项目供水量按 0.50 万吨/天测算。则供水收入为  $0.5 \times 5.35 \times 365 = 976.38$  万元。

## （二）项目运营收益估算

### 1. 收入情况。

#### （1）专项收入。

盐山县市政管网建设项目的专项收入为供水收入。具体如下：

项目运营收入表

单位：万元

年度	供水收入	合计
2026 年	976.38	976.38
2027 年	976.38	976.38
2028 年	976.38	976.38
2029 年	976.38	976.38
2030 年	976.38	976.38
2031 年	976.38	976.38
2032 年	976.38	976.38
2033 年	976.38	976.38
2034 年	976.38	976.38
2035 年	976.38	976.38
2036 年	976.38	976.38
2037 年	976.38	976.38
2038 年	976.38	976.38
2039 年	976.38	976.38
2040 年	976.38	976.38
2041 年	976.38	976.38
2042 年	976.38	976.38
2043 年	976.38	976.38
2044 年	976.38	976.38
2045 年	976.38	976.38
合计	19,527.60	19,527.60

## 2. 项目运营成本。

本项目建成投入运营后，运营成本主要来自于工资福利费、日常维护费和水资源费，具体内容如下：

### （1）工资福利费

项目定员共 10 人，每人年薪酬 6.00 万元，工资福利费共计  $10 \times 6 = 60.00$  万元/年。

### （2）日常维护费

对管网等设施的维护费预计每年 20.00 万元/年。

### （3）水资源费

本项目水资源费为 0.20 元。本项目供水量按 0.50 万吨/天测算，则水资源费为  $0.5 \times 0.2 \times 365 = 36.50$  万元/年。

项目运营成本表

单位：万元

年度	工资福利费	日常维护费	水资源费	合计
2026 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2027 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2028 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2029 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2030 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2031 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2032 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2033 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2034 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2035 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2036 年	60.00	20.00	36.50	116.50

年度	工资福利费	日常维护费	水资源费	合计
2037 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2038 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2039 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2040 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2041 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2042 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2043 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2044 年	60.00	20.00	36.50	116.50
2045 年	60.00	20.00	36.50	116.50
合计	1,200.00	400.00	730.00	2,330.00

### 3. 运营项目税费

本项目适用增值税税率 13%、9%、6%，城建税税率 5%，附加税 5%，所得税税率 25%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧摊销及债券利息抵扣。具体如下：

#### 运营项目税费预估表

单位：万元

年度	增值税	附加税	企业所得税	合计
2026 年			72.99	72.99
2027 年			110.49	110.49
2028 年			110.49	110.49
2029 年			110.49	110.49
2030 年			110.49	110.49
2031 年			110.49	110.49
2032 年	72.69	8.72	108.31	189.72
2033 年	75.95	9.11	108.21	193.27
2034 年	75.95	9.11	108.21	193.27
2035 年	75.95	9.11	109.21	194.27
2036 年	75.95	9.11	111.21	196.27
2037 年	75.95	9.11	113.21	198.27
2038 年	75.95	9.11	115.21	200.27

年度	增值税	附加税	企业所得税	合计
2039 年	75.95	9.11	117.21	202.27
2040 年	75.95	9.11	119.21	204.27
2041 年	75.95	9.11	121.21	206.27
2042 年	75.95	9.11	123.21	208.27
2043 年	75.95	9.11	125.21	210.27
2044 年	75.95	9.11	127.21	212.27
2045 年	75.95	9.11	135.71	220.77
合计	1,060.04	127.15	2,267.98	3,455.17

#### 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	项目税费	项目收益
2026 年	976.38	116.50	72.99	786.89
2027 年	976.38	116.50	110.49	749.39
2028 年	976.38	116.50	110.49	749.39
2029 年	976.38	116.50	110.49	749.39
2030 年	976.38	116.50	110.49	749.39
2031 年	976.38	116.50	110.49	749.39
2032 年	976.38	116.50	189.72	670.16
2033 年	976.38	116.50	193.27	666.61
2034 年	976.38	116.50	193.27	666.61
2035 年	976.38	116.50	194.27	665.61
2036 年	976.38	116.50	196.27	663.61
2037 年	976.38	116.50	198.27	661.61
2038 年	976.38	116.50	200.27	659.61
2039 年	976.38	116.50	202.27	657.61
2040 年	976.38	116.50	204.27	655.61
2041 年	976.38	116.50	206.27	653.61
2042 年	976.38	116.50	208.27	651.61
2043 年	976.38	116.50	210.27	649.61
2044 年	976.38	116.50	212.27	647.61
2045 年	976.38	116.50	220.77	639.11
合计	19,527.60	2,330.00	3,455.17	13,742.43

## 5. 项目损益

根据项目收入、项目成本、项目税费、利息支出等计算项目损益，编制项目损益表如下：

项目运营损益表

单位：万元

年份/项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	976.38	976.38	976.38	976.38	976.38
2.项目成本	116.50	116.50	116.50	116.50	116.50
3.税金					
4.税息折旧及摊销前利润	859.88	859.88	859.88	859.88	859.88
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	277.92	277.92	277.92	277.92	277.92
2.息税前利润	581.96	581.96	581.96	581.96	581.96
三、利息支出					
1.利息费用	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00
2.税前利润	441.96	441.96	441.96	441.96	441.96
四、企业所得税					
企业所得税	72.99	110.49	110.49	110.49	110.49
五、净利润/净亏损	368.97	331.47	331.47	331.47	331.47

(续表)

年份/项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	976.38	976.38	976.38	976.38	976.38
2.项目成本	116.50	116.50	116.50	116.50	116.50
3.税金		81.41	85.06	85.06	85.06
4.税息折旧及摊销前利润	859.88	778.47	774.82	774.82	774.82
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	277.92	277.92	277.92	277.92	277.92

年份/项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
2.息税前利润	581.96	500.55	496.90	496.90	496.90
三、利息支出					
1.利息费用	140.00	140.00	140.00	140.00	136.00
2.税前利润	441.96	360.55	356.90	356.90	360.90
四、企业所得税					
企业所得税	110.49	108.31	108.21	108.21	109.21
五、净利润/净亏损	331.47	252.24	248.69	248.69	251.69

(续表)

年份/项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营收入/成本/税金					
1.项目收入	976.38	976.38	976.38	976.38	976.38
2.项目成本	116.50	116.50	116.50	116.50	116.50
3.税金	85.06	85.06	85.06	85.06	85.06
4.税息折旧及摊销前利润	774.82	774.82	774.82	774.82	774.82
二、折旧与摊销					
1.总折旧和摊销	277.92	277.92	277.92	277.92	277.92
2.息税前利润	496.90	496.90	496.90	496.90	496.90
三、利息支出					
1.利息费用	125.00	111.00	97.00	83.00	69.00
2.税前利润	371.90	385.90	399.90	413.90	427.90
四、企业所得税					
企业所得税	111.21	113.21	115.21	117.21	119.21
五、净利润/净亏损	260.69	272.69	284.69	296.69	308.69

(续表)

年份/项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一、经营收入/成本/税金						
1.项目收入	976.38	976.38	976.38	976.38	976.38	19,527.60
2.项目成本	116.50	116.50	116.50	116.50	116.50	2,330.00
3.税金	85.06	85.06	85.06	85.06	85.06	1,187.19
4.税息折旧及摊销前利润	774.82	774.82	774.82	774.82	774.82	16,010.41

年份/项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
二、折旧与摊销						
1.总折旧和摊销	277.92	277.92	277.92	277.92	277.92	5,558.40
2.息税前利润	496.90	496.90	496.90	496.90	496.90	10,452.01
三、利息支出						
1.利息费用	55.00	41.00	27.00	13.00	3.00	2,020.00
2.税前利润	441.90	455.90	469.90	483.90	493.90	8,432.01
四、企业所得税						
企业所得税	121.21	123.21	125.21	127.21	135.71	2,267.98
五、净利润/净亏损	320.69	332.69	344.69	356.69	358.19	6,164.03

#### 四、项目融资与收益平衡财务评估

##### (一) 融资成本测算

盐山县市政管网建设项目拟申请专项债券金额 3,500.00 万元，其中：2024 年已发行专项债券 2,000.00 万元，2025 年拟申请专项债券 1,500.00 万元。假设融资利率按 4.00% 计算，期限 20 年。债券存续期应还本付息总情况如下：

##### 债券还本付息总表

单位：万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	本期偿还利息	应付本息合计
2024 年	-	2,000.00		2,000.00	40.00	40.00
2025 年	2,000.00	1,500.00		3,500.00	110.00	110.00
2026 年	3,500.00			3,500.00	140.00	140.00
2027 年	3,500.00			3,500.00	140.00	140.00
2028 年	3,500.00			3,500.00	140.00	140.00
2029 年	3,500.00			3,500.00	140.00	140.00
2030 年	3,500.00			3,500.00	140.00	140.00
2031 年	3,500.00			3,500.00	140.00	140.00
2032 年	3,500.00			3,500.00	140.00	140.00



年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	本期偿还利息	应付本息合计
2033 年	3,500.00			3,500.00	140.00	140.00
2034 年	3,500.00			3,500.00	140.00	140.00
2035 年	3,500.00		200.00	3,300.00	136.00	336.00
2036 年	3,300.00		350.00	2,950.00	125.00	475.00
2037 年	2,950.00		350.00	2,600.00	111.00	461.00
2038 年	2,600.00		350.00	2,250.00	97.00	447.00
2039 年	2,250.00		350.00	1,900.00	83.00	433.00
2040 年	1,900.00		350.00	1,550.00	69.00	419.00
2041 年	1,550.00		350.00	1,200.00	55.00	405.00
2042 年	1,200.00		350.00	850.00	41.00	391.00
2043 年	850.00		350.00	500.00	27.00	377.00
2044 年	500.00		350.00	150.00	13.00	363.00
2045 年	150.00		150.00	-	3.00	153.00
合计		3,500.00	3,500.00		2,170.00	5,670.00

1.2024 年已发行政府专项债券 2,000.00 万元，假设融资利率 4.00%，期限 20 年，在债券存续期每半年付息一次，存续期的后十年每年的还本日偿还债券本金 10.00%，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			2,000.00	4.00%	40.00	40.00
2025 年	2,000.00		2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2026 年	2,000.00		2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2027 年	2,000.00		2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2028 年	2,000.00		2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2029 年	2,000.00		2,000.00	4.00%	80.00	80.00

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
2030 年	2,000.00		2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2031 年	2,000.00		2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2032 年	2,000.00		2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2033 年	2,000.00		2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2034 年	2,000.00		2,000.00	4.00%	80.00	80.00
2035 年	2,000.00	200.00	1,800.00	4.00%	76.00	276.00
2036 年	1,800.00	200.00	1,600.00	4.00%	68.00	268.00
2037 年	1,600.00	200.00	1,400.00	4.00%	60.00	260.00
2038 年	1,400.00	200.00	1,200.00	4.00%	52.00	252.00
2039 年	1,200.00	200.00	1,000.00	4.00%	44.00	244.00
2040 年	1,000.00	200.00	800.00	4.00%	36.00	236.00
2041 年	800.00	200.00	600.00	4.00%	28.00	228.00
2042 年	600.00	200.00	400.00	4.00%	20.00	220.00
2043 年	400.00	200.00	200.00	4.00%	12.00	212.00
2044 年	200.00	200.00	0.00	4.00%	4.00	204.00
合计		2,000.00			1,240.00	3,240.00

2. 2025 年拟申请政府专项债券 1,500.00 万元，假设融资利率 4.00%，期限 20 年，在债券存续期每半年付息一次，存续期的后十年每年的还本日偿还债券本金 10.00%，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	本期偿还	期末本金	利率	本期偿还利息	应付本息合计
2025 年			1,500.00	4.00%	30.00	30.00
2026 年	1,500.00		1,500.00	4.00%	60.00	60.00
2027 年	1,500.00		1,500.00	4.00%	60.00	60.00

年度	期初本金	本期偿还	期末本金	利率	本期偿还利息	应付本息合计
2028 年	1,500.00		1,500.00	4.00%	60.00	60.00
2029 年	1,500.00		1,500.00	4.00%	60.00	60.00
2030 年	1,500.00		1,500.00	4.00%	60.00	60.00
2031 年	1,500.00		1,500.00	4.00%	60.00	60.00
2032 年	1,500.00		1,500.00	4.00%	60.00	60.00
2033 年	1,500.00		1,500.00	4.00%	60.00	60.00
2034 年	1,500.00		1,500.00	4.00%	60.00	60.00
2035 年	1,500.00		1,500.00	4.00%	60.00	60.00
2036 年	1,500.00	150.00	1,350.00	4.00%	57.00	207.00
2037 年	1,350.00	150.00	1,200.00	4.00%	51.00	201.00
2038 年	1,200.00	150.00	1,050.00	4.00%	45.00	195.00
2039 年	1,050.00	150.00	900.00	4.00%	39.00	189.00
2040 年	900.00	150.00	750.00	4.00%	33.00	183.00
2041 年	750.00	150.00	600.00	4.00%	27.00	177.00
2042 年	600.00	150.00	450.00	4.00%	21.00	171.00
2043 年	450.00	150.00	300.00	4.00%	15.00	165.00
2044 年	300.00	150.00	150.00	4.00%	9.00	159.00
2045 年	150.00	150.00	0.00	4.00%	3.00	153.00
合计		1,500.00			930.00	2,430.00

## （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 19,527.60 万元，运营成本 2,330.00 万元，税费 3,455.17 万元，共可实现净收益为 13,742.43 万元。

### 2. 收益与融资平衡情况。

盐山縣市政管网建设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：盐山县市政管网建设项目用于资金平衡的相关收益为 13,742.43 万元，融资本息为 5,670.00 万元（计划融资 3,500.00 万元，利息 2,170.00 万元），覆盖倍数为 2.42。

### （三）项目募投平衡情况

项目名称	盐山县市政管网建设项目								
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(单位：亿元)	0.10000000								
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	主要建设内容包括铺设排水管道 5,780.00 米，管径 DN200-DN1500，采用 HDPE 缠绕结构壁管、混凝土管；铺设给水管道 5,300.00 米，管径 DN300-DN600，采用球墨铸铁管；配套建设其他附属设施。								
项目建设期	2024 年至 2025 年								
项目运营期	2026 年至 2045 年								
本项目本次拟发行债券期限(单位：年)	20								
债券存续期内项目总投资(单位：亿元)	0.55584700								
其中：不含专项债券的项目资本金(单位：亿元)	0.20584700								
专项债券融资(单位：亿元)	0.35000000								
其他债务融资(单位：亿元)	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)						0.20000000	0.15000000				
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)			1.37424300								
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		2026年	0.07868900	2027年	0.07493900	2028年	0.07493900	2029年	0.07493900	2030年	0.07493900
2031年	0.07493900	2032年	0.06701600	2033年	0.06666100	2034年	0.06666100	2035年	0.06656100	2036年	0.06636100
2037年	0.06616100	2038年	0.06596100	2039年	0.06576100	2040年	0.06556100	2041年	0.06536100	2042年	0.06516100
2043年	0.06496100	2044年	0.06476100	2045年	0.06391100	2046年		2047年		2048年	
2049年		2050年		2051年		2052年		2053年		2054年及以后	
					债券存续期内项目总收益/项目总投资					2.47	
债券存续期内项目总债务融资本息（单位：亿元）			0.56700000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息					2.42	
债券存续期内项目总债务融资本金（单位：亿元）			0.35000000		债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金					3.93	
债券存续期内项目总地方债券融资本息（单位：亿元）			0.56700000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息					2.42	
债券存续期内项目总地方债券融资本金（单位：亿元）			0.35000000		债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金					3.93	
项目收益预测依据		本项目专项收入为供水收入。									

## 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	12,766.05	13,742.43	13,625.93	13,742.43
偿债资金合计	12,766.05	13,742.43	13,625.93	13,742.43
债券还本付息额	5,670.00	5,670.00	5,670.00	5,778.50
经营收入偿还的债券本息额	5,670.00	5,670.00	5,670.00	5,778.50
债券本息覆盖率	2.25	2.42	2.40	2.38

### 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。虽然人民政府债务率在可控范围

之内，但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，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。

盐山县住房和城乡建设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**

本项目由盐山县住房和城乡建设局申报并负责实施，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。盐山县住房和城乡建设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盐山县住房和城乡建设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。