

故城县污水管网及设施建设改造项目 实施方案

编制单位（部门）：故城县住房和城乡建设局
咨询（编制）机构：财达证券股份有限公司



目录

一、项目基本情况	1
二、项目投资规模、计划及资金方案	7
三、项目运营与预期收益估算	11
四、项目融资与收益平衡财务评估	14
五、项目风险评估及控制措施	19
六、投资者保护措施（还款保障计划）	21
七、信息披露计划及主管部门责任	22

故城县污水管网及设施建设改造项目实施方案

一、项目基本情况

（一）项目概况

1. 项目基本信息表

本次使用调整债券资金 800.00 万元

项目名称	故城县污水管网及设施建设改造项目
建设内容	主要在故城县 23 处区域建设 DN160-DN500 污水管网共计 164193 米,同时建设污水提升泵站 8 座及配套检查井 8206 个,并进行相应路面恢复。
总投资	13,627.00 万元
计划发行规模	800.00 万元
发行年限	15 年
还本付息方式	本期债券存续期内利息按半年支付, 本金最后一年一次性偿还

2. 项目实施单位

故城县污水管网及设施建设改造项目的实施主体为故城县住房和城乡建设局, 具体情况如下:

单位名称: 故城县住房和城乡建设局

统一社会信用代码: 11131126001064591G

负责人: 玉宝卫

地址: 河北省衡水市故城县郑口镇顺达西路 72 号

（二）事前绩效评估情况

1. 项目实施的必要性、公益性

（1）项目的建设是故城县基础设施提升发展的必要措施

城市是由自然生态系统、基础设施系统、社会经济系统耦合而成的复杂有机体。这三套系统相互支持、相互支撑, 不能偏废。自然生

态系统为人类提供了广泛的产品和服务，是人类赖以生存繁衍的生命支持系统、是人类社会持续发展的根本基础。

多年来，我国高速城镇化和城市扩张建设取得了举世瞩目的成就同时也由于认识和能力的不足，在基础设施、公共服务、城市文化、城市品质方面留下历史欠账。随着城市化水平的不断提高，随着经济持续发展，环境在经济发展中的地位越来越突出和重要，经济竞争一定程度是发展环境的竞争，良好的城市氛围，完善的市政基础设施将为其提供最基本的经济建设平台，是加快经济社会发展的重要工作。因此，故城县将不断加快基础设施建设，改善投资环境，改善经营环境，营造良好的、更富吸引力、更具竞争力的发展环境，立足高质量发展方向，抢抓重大机遇、服务国家战略，大力实施“协同发展、创新驱动、产业振兴、环境支撑”四大战略。本项目的建设能够完善故城县区域污水市政管网设施建设，服务功能更加完善。

（2）是故城县提升发展、基础设施先行的需要

随着城市化水平的不断提高，对地区的经营环境的开发建设提出了更高的要求。良好的经营环境离不开基础设施的建设，城市基础设施的建设将直接服务于经济建设。随着经济持续发展，环境在经济发展中的地位越来越突出和重要，经济竞争一定程度即发展环境的竞争良好的城市氛围，便捷快速的交通设施将为其提供最基本的经济建设平台。不断加快基础设施建设，改善投资环境，改善经营环境，营造良好的、更富吸引力、更具竞争力的发展环境，是加快经济社会发展

的重要工作。拟建项目位于故城县，本项目的建设能够完善区域管网布局，服务功能高度提升。

（3）是建设故城县城市总体规划，实现城市现代化的需要

城市基础设施是城市现代化的前提和重要标志。所谓城市现代化，应当是最大限度地利用人类社会进步过程中一切先进的科学技术成果，实现城市功能高效便捷、完善与城市环境清洁、整齐、美观的统一，保证城市的可持续发展。城市基础设施的先进和完善，对于城市现代化来说，是决定性的条件和标志。经济发达国家所走过的城市化路线已经为我们积累了正反两个方面的经验，其城市化和城市的现代化走的就是一道先行完善城市基础设施以带动整个城市现代化，带动城市经济、社会的全面发展和生活质量提高的标志。可以断言，没有城市基础设施的现代化，就根本谈不上城市的现代化。按照故城县城市总体规划，本项目建成后，对于改变城镇环境，改善基础设施条件，实现城市的现代化，促进故城县的奋力崛起具有十分重大的现实意义。

综上所述，本项目建设符合故城县总体规划，其建设对于加快建设步伐，完善地区市政管网设施，推动故城县经济发展等均有积极的促进作用，项目的建设是十分必要的。

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

故城县污水管网及设施建设和改造项目主要建设内容为在故城县23处区域建设DN160-DN500污水管网共计164193米，同时建设污水提升泵站8座及配套检查井8206个，并进行相应路面恢复。按照财政部相关规定对公益性项目的定义，故城县污水管网及设施建设和改造项目具有公益性的特征。

2. 项目建设和投资合规性与项目成熟度

本项目由故城县发展和改革局于2024年12月25日批准，批复文号：故发改环资【2024】4号。

3. 项目资金来源和到位可行性

故城县污水管网及设施建设和改造项目的预计投资金额为13,627.00万元，其中资本金10,927.00万元，占总投资的80.19%，满足《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）的要求。剩余2,700.00万元资金通过发行政府专项债券取得。资本金由财政统筹。该项目资金来源可靠，资金到位具有可行性。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性

本项目运营收入为9,690.00万元，本项目运营成本为193.80万元，项目的各项收入指标均达到或好于行业的基准指标，对整个城市的经济发展将会起到积极作用。

5. 绩效目标合理性

本项目绩效目标为本着“立足实际、规模适宜”的原则进行，完善基础设施建设，提升居民的幸福指数，优化社会和发展环境，助推当

地产业经济再上一个新台阶，经合理性预测，本项目建设区域内不存在重大矛盾和问题，直接或间接经济效益显著，社会风险等级较低。综上所述，本项目绩效目标具有一定的合理性。

6. 绩效目标表

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

河北省政府专项债券项目绩效目标表

项目名称	故城县污水管网及设施建设和改造项目	地债系统编码		发改委审批监管平台代码	
项目主管部门	故城县住房和城乡建设局			统一社会信用代码	11131126001064591G
项目实施主体	故城县住房和城乡建设局			统一社会信用代码	11131126001064591G
项目负责人	玉宝卫			联系电话	
项目资金（万元）	投资总额：13,627.00				
	一、政府专项债券资金：2,700.00				
	二、其他资金：10,927.00				
债券资金用途	主要用于项目工程款				
绩效目标	目标：本着“立足实际、规模适宜”的原则进行，完善基础设施建设，提升居民的幸福指数，优化社会和发展环境，助推当地产业经济再上一个新台阶。				
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	指标值确认依据
	产出指标	数量指标	指标 1：建设DN160-DN500污水管网	164193 米	可行性研究报告
		质量指标	指标 1：项目建设质量	合格	可行性研究报告及后续验收报告
		时效指标	指标 1：前期手续完成情况	100%	招投标施工许可证等相关证明

		成本指标	指标 1: 项目总投资	≤13,627.00 万元	账簿
	绩效指标	经济效益指标	指标 1: 促进经济发展情况	提高经济发展	可行性研究报告
		社会效益指标	指标 1: 促进社会稳定	促进稳定就业	可行性研究报告
		生态效益	指标 1: 提高环境资源利用率	明显	可行性研究报告
			指标 2: 改善生态环境	明显	可行性研究报告
		可持续影响指标	指标 1: 对城市发展的影响	整合资源, 合理健康持续发展	可行性研究报告
			指标 2: 建筑使用期限	>50 年	可行性研究报告
		还本付息指标	指标 1: 资金来源	自身运营收入	方案及财评
			指标 2: 还款能力	覆盖倍数大于 1.3 倍, 还款能力强	方案及财评
	满意度指标	社会公众或服务对象满意度指标	指标 1: 群众满意度	≥95%, 改善居住环境, 提高居民幸福感	可行性研究报告

(三) 项目所在区域情况

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

为贯通南北东西的铁路交通枢纽。境内衡水火车站被誉为“京南第一大站”。

二、项目投资规模、计划及资金方案

(一) 项目建设投资方案

- 1. 投资方案的编制依据及原则。
 - (1) 《建设项目经济评价方法与参数》(第三版);
 - (2) 《市政工程投资估算编制办法》建办标函(2019)229 号;
 - (3) 《河北省建设工程消耗量标准(2022)》;
 - (4) 《河北省建设项目概算其他费用定额》(冀建工(2018)53 号);
 - (5) 2024 年第 5 期衡水市《工程造价信息》市场价格。

2. 项目总投资

项目投资估算表（一）			
列入国家重大战略的相关文件名称和主要描述		未纳入	
是否列入省十四五规划的相关文件名称和主要描述		否	
是否列入省行业主管部门重点工作的相关文件名称和主要描述		否	
列入本级政府或部门重点项目的决策过程和主要描述		否	
所属区划名称		衡水市故城县	
项目申请专项债券支持领域		生态环保	
立项单位		故城县住房和城乡建设局	
是否属于开发区申报项目（若是，请填写开发区名称）		否	
项目是否建设在开发区内（若是，请填写开发区名称）		否	
项目总投资		1.3627 亿元	
申请债券资金额度		0.2700 亿元	
是否为续发项目		否	
项目全部建设内容		主要在故城县 23 处区域建设 DN160-DN500 污水管网共计 164193 米，同时建设污水提升泵站 8 座及配套检查井 8206 个，并进行相应路面恢复。	
（一）主要建设内容	建设内容	新建	
		建设数量	建设 投资金额

			数 量 单 位	(万元)
1	大坛片区			1145.12
2	后香坊片区			203.25
3	邮电小区			369.46
4	西城镇			946.04
5	温泉小区			534.22
6	洪和小区			291.38
7	三野片区			220.40
8	运河片区			240.93
9	帝君庙			345.18
10	辛宅			896.15
11	后野片区			125.26
12	堤口			241.04
13	广电小区			230.63
14	五大院			714.69
15	徐庄片区			286.99
16	后沙岗			1068.12
17	大马庄片区			385.83
18	王园子			725.75
19	南环小区			553.41
20	滨湖小区			142.62
21	杨野庄片区			147.30
22	太兴镇			679.66
23	五户			1108.00
(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
不涉及				
(三) 前期费用				
1	项目建设管理费			146
2	前期工作咨询费			31
3	工程设计费			344
4	施工图审查费			22
5	工程监理费			243
6	勘察费			18
7	工程造价咨询费			69
8	招标代理费			30
9	研究试验费			35
10	工程保险费			23
11	建设项目场地准备及建设单位临时设施费			58

12	基本预备费			1006.56
项目收益点	收益点名称			
1	污水处理收入	依据可行性研究报告		510.00

投资估算表（二）

单位：万元

支出名称	主要建设内容	建设其他内容	合计
工程费用	11,601.44		11,601.44
工程建设其他费用		1,019.00	1,019.00
预备费		1,006.56	1,006.56
合计	11,601.44	2,025.56	13,627.00

（二）资金筹措方案

1. 项目资金来源

故城县污水管网及设施建设改造项目的预计投资金额为13,627.00万元，其中资本金10,927.00万元，占总投资的80.19%，满足《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）的要求。剩余2,700.00万元资金通过发行政府专项债券取得。资本金由财政统筹。该项目资金来源可靠，资金到位具有可行性。

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	13,627.00	100.00%	
一、资本金	10,927.00	80.19%	
（一）自有资金	10,927.00	80.19%	
（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)	2,700.00	19.81%	

(一)已发行专项债券	1,000.00	7.34%	
(二)本期拟发行专项债券	800.00	5.87%	
(三)后续拟发行专项债券	900.00	6.60%	
(四)银行融资			

2. 项目前期工作及实施计划

本项目由故城县发展和改革局于 2024 年 12 月 25 日批准，批复文号：故发改环资【2024】4 号。

(三) 项目资金管理方案

1、项目资金的管理和使用坚持科学安排、合理配置、专款专用、严格监管的原则。

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

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

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

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

6、主管部门应对专项资金的使用和管理情况进行跟踪检查，对专项资金项目目标效益进行评价。检查评价的内容包括：部门是否按批复的项目和用途使用专项资金，是否对项目进行有效的管理，是否

达到预期的目标和效益，跨年度的项目是否按照总体建设计划施工以及后续工作的完成情况等。

三、项目运营与预期收益估算

（一）项目运营方案

1. 整体运营方案

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

2. 具体运营内容

（1）项目组织机构设置方案

项目组织结构设置采用现有的组织结构框架。

（2）人力资源配置方案

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

（3）员工培训需求及计划

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

（二）项目运营收益估算

1. 收入情况

故城县污水管网及设施建设改造项目经济效益预测如下：

根据项目可行性研究报告，项目运营收入包括污水处理收入。

本项目更换污水管道服务范围内人口数约为 7 万人，计算所得污水增加规模为 510 万 m³/年，根据《河北省城镇供水价格管理实施细则》，基于谨慎性原则，污水处理费收费标准按照 1 元 m³计算，污水处理年收入 510 万元。

项目收入表

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
污水处理收入				510.00	510.00	510.00
合计		-	-	510.00	510.00	510.00
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
污水处理收入	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00
合计	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
污水处理收入	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00
合计	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00
项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计	
污水处理收入	510.00	510.00	510.00	510.00	9,690.00	
合计	510.00	510.00	510.00	510.00	9,690.00	

2. 项目运营成本

根据项目可行性研究报告，故城县污水管网及设施建设改造项目经济效益预测运营成本包括燃料动力费、工程维护费、员工工资费用，明细如下。

项目主要成本包括燃料动力费、工程维护费、员工工资费用，参照现行市场价及行业费率进行测算，暂按运营收入的 2% 计算。项目总成本为 10.2 万元。

项目成本表

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
运营成本				10.20	10.20	10.20
合计		-	-	10.20	10.20	10.20
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
运营成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20
合计	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
运营成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20
合计	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20
项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计	
运营成本	10.20	10.20	10.20	10.20	193.80	
合计	10.20	10.20	10.20	10.20	193.80	

3. 项目运营收益

项目运营收益表

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
运营收入		-	-	510.00	510.00	510.00
运营成本		-	-	10.20	10.20	10.20
运营收益				499.8	499.8	499.8
序号	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
运营收入	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00
运营成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20
运营收益	499.8	499.8	499.8	499.8	499.8	499.8
序号	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
运营收入	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00
运营成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20
运营收益	499.8	499.8	499.8	499.8	499.8	499.8
序号	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计	
运营收入	510.00	510.00	510.00	510.00	9,690.00	
运营成本	10.20	10.20	10.20	10.20	193.80	
运营收益	499.8	499.8	499.8	499.8	9496.2	

4. 项目税费

增值税按照 3% 计算，城市维护建设税按照增值税的 5% 计算，教育费附加按照增值税的 3% 计算，地方教育费附加按照增值税的 2% 计算，企业所得税按照 25% 计算。

运营项目税费预估表

单位：万元

项目	税率	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
增值税	3%		-	-	14.85	14.85	14.85
城市维护建设	5%		-	-	0.74	0.74	0.74
教育附加	3%		-	-	0.45	0.45	0.45
地方教育附加	2%		-	-	0.30	0.30	0.30
企业所得税	25%		-	-	-	-	-
税费合计			-	-	16.34	16.34	16.34
项目	税率	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
增值税	3%	14.85	14.85	14.85	14.85	14.85	14.85
城市维护建设	5%	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74
教育附加	3%	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
地方教育附加	2%	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
企业所得税	25%	-	-	-	-	-	-
税费合计		16.34	16.34	16.34	16.34	16.34	16.34
项目	税率	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
增值税	3%	14.85	14.85	14.85	14.85	14.85	14.85
城市维护建设	5%	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74
教育附加	3%	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
地方教育附加	2%	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
企业所得税	25%	-	-	-	-	-	-
税费合计		16.34	16.34	16.34	16.34	16.34	16.34
项目	税率	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计	
增值税	3%	14.85	14.85	14.85	14.85	282.15	
城市维护建设	5%	0.74	0.74	0.74	0.74	14.06	
教育附加	3%	0.45	0.45	0.45	0.45	8.55	
地方教育附加	2%	0.30	0.30	0.30	0.30	5.70	
企业所得税	25%	-	-	-	-	-	
税费合计		16.34	16.34	16.34	16.34	310.46	

5. 项目运营损益表

本项目预计可以产生累计净利润-5,919.91 万元。具体情况如下：

项目利润表

单位：万元

序号	项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、	经营收入/成本 /税金						
1.	项目收入		0.00	0.00	495.15	495.15	495.15
2.	项目成本		0.00	0.00	10.20	10.20	10.20
3.	税金及附加		0.00	0.00	1.49	1.49	1.49

4.	税息折旧及摊销前利润		0.00	0.00	483.46	483.46	483.46
二、	折旧与摊销						
1.	总折旧和摊销				681.35	681.35	681.35
2.	息税前利润		0.00	0.00	-197.89	-197.89	-197.89
三、	利息支出						
1.	利息费用		54.00	108.00	108.00	108.00	108.00
2.	税前利润		-54.00	-108.00	-305.89	-305.89	-305.89
四、	企业所得税						
五、	净利润/净亏损		-54.00	-108.00	-305.89	-305.89	-305.89
序号	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、	经营收入/成本/税金						
1.	项目收入	495.15	495.15	495.15	495.15	495.15	495.15
2.	项目成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20
3.	税金及附加	1.49	1.49	1.49	1.49	1.49	1.49
4.	税息折旧及摊销前利润	483.46	483.46	483.46	483.46	483.46	483.46
二、	折旧与摊销						
1.	总折旧和摊销	681.35	681.35	681.35	681.35	681.35	681.35
2.	息税前利润	-197.89	-197.89	-197.89	-197.89	-197.89	-197.89
三、	利息支出						
1.	利息费用	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
2.	税前利润	-305.89	-305.89	-305.89	-305.89	-305.89	-305.89
四、	企业所得税						
五、	净利润/净亏损	-305.89	-305.89	-305.89	-305.89	-305.89	-305.89
序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、	经营收入/成本/税金						
1.	项目收入	495.15	495.15	495.15	495.15	495.15	495.15
2.	项目成本	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20	10.20
3.	税金及附加	1.49	1.49	1.49	1.49	1.49	1.49
4.	税息折旧及摊销前利润	483.46	483.46	483.46	483.46	483.46	483.46
二、	折旧与摊销						
1.	总折旧和摊销	681.35	681.35	681.35	681.35	681.35	681.35
2.	息税前利润	-197.89	-197.89	-197.89	-197.89	-197.89	-197.89
三、	利息支出						
1.	利息费用	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
2.	税前利润	-305.89	-305.89	-305.89	-305.89	-305.89	-305.89
四、	企业所得税						
五、	净利润/净亏损	-305.89	-305.89	-305.89	-305.89	-305.89	-305.89
序号	项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计	

一、	经营收入/成本/税金					0.00	
1.	项目收入	495.15	495.15	495.15	495.15	9,407.85	
2.	项目成本	10.20	10.20	10.20	10.20	193.80	
3.	税金及附加	1.49	1.49	1.49	1.49	28.31	
4.	税息折旧及摊销前利润	483.46	483.46	483.46	483.46	9,185.74	
二、	折旧与摊销					0.00	
1.	总折旧和摊销	681.35	681.35	681.35	681.35	12,945.65	
2.	息税前利润	-197.89	-197.89	-197.89	-197.89	-3,759.91	
三、	利息支出					0.00	
1.	利息费用	108.00	108.00	108.00	54.00	2,160.00	
2.	税前利润	-305.89	-305.89	-305.89	-251.89	-5,919.91	
四、	企业所得税					0.00	
五、	净利润/净亏损	-305.89	-305.89	-305.89	-251.89	-5,919.91	

四、项目融资与收益平衡财务评估

（一）融资成本测算

本项目拟发行债券 2,700.00 万元，其中 2025 年已发行债券 1,000.00 万元，发行期限为 20 年，利率 2.43%。本次使用调整债券资金 800.00 万元，被调整项目名称是故城县夏庄镇污水处理厂提标改造及配套工程，债券期限 15 年，利率 2.24%。2026 年拟申请 900.00 万元，计划发行期限为 20 年，利率 4%，在本期债券存续期内利息按半年支付，本金最后一年一次性偿还。存续期内本息支付情况如下：

项目还本付息表

单位：万元

项目计算期	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025 年	-	1,800.00	-	1,800.00	21.11	21.11
2026 年	1,800.00	900.00	-	2,700.00	60.22	60.22
2027 年	2,700.00		-	2,700.00	78.22	78.22
2028 年	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2029 年	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2030 年	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22

2031 年	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2032 年	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2033 年	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2034 年	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2035 年	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2036 年	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2037 年	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2038 年	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2039 年	2,700.00	-	-	2,700.00	78.22	78.22
2040 年	2,700.00	-	800.00	1,900.00	69.26	869.26
2041 年	1,900.00	-	-	1,900.00	60.30	60.30
2042 年	1,900.00	-	-	1,900.00	60.30	60.30
2043 年	1,900.00	-	-	1,900.00	60.30	60.30
2044 年	1,900.00	-	-	1,900.00	60.30	60.30
2045 年	1,900.00	-	1,000.00	900.00	48.15	1,048.15
2046 年	900.00	-	900.00	-	18.00	918.00
合计		2,700.00	2,700.00		1,474.80	4,174.80

（二）收益与融资平衡情况

1. 项目收益情况

故城县污水管网及设施建设改造项目：本项目债券存续期内运营收入为 9,690.00 万元，运营成本 193.80 万元，税费 310.46 万元，共可实现净收益为 9,669.20 万元。

2. 收益与融资平衡情况

故城县污水管网及设施建设改造项目能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

通过对项目还本付息的测算：故城县污水管网及设施建设改造项目用于资金平衡的相关收益为 9,669.20 万元，融资本息为 4,174.80 万元（计划融资 2,700.00 万元，利息 1,474.80 万元），覆盖倍数为 2.32。

（三）项目募投平衡情况

单位：亿元

项目类型	生态环保								
本只专项债券用于该项目的金额	0.0800								
其中：用于符合条件的重大项目资本金的金额	-								
项目简要描述	主要在故城县 23 处区域建设 DN160-DN500 污水管网共计 164193 米，同时建设污水提升泵站 8 座及配套检查井 8206 个，并进行相应路面恢复。								
项目建设期	2024 年至 2026 年								
项目运营期	2027 年至 2046 年								
债券存续期内项目总投资	1.3627								
其中：不含专项债券的项目资本金	1.0927								
专项债券融资	0.2700								
其他债务融资	-								
项目分年融资计划									
	以前年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年及以后				
专项债券融资				0.1800	0.0900				
其他债务融资									
债券存续期内总收益	0.9669								
债券存续期内项目分年收益									
2022 年		2023 年		2024 年		2025 年		2026 年	
2027 年	0.0483	2028 年	0.0483	2029 年	0.0483	2030 年	0.0483	2031 年	0.0483
2032 年	0.0483	2033 年	0.0483	2034 年	0.0483	2035 年	0.0483	2036 年	0.0483
2037 年	0.0483	2038 年	0.0483	2039 年	0.0483	2040 年	0.0483	2041 年	0.0483
2042 年	0.0483	2043 年	0.0483	2044 年	0.0483	2045 年	0.0483	2026 年	0.0483
			债券存续期内项目总收益/项目总投资						0.71
债券存续期内项目总债务融资本息		0.4174	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息						2.32
债券存续期内项目总债务融资本金		0.2700	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金						3.58
债券存续期内项目总债务融资本息		0.4174	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息						2.32

债券存续期内项目 总地方债券融资本 金	0.2700	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金	3.58
项目收益预测依据	依据可行性研究报告		

五、项目风险评估及控制措施

（一）风险评估情况

1. 利率风险

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

2. 流动性风险

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

3. 经济环境风险

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

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

4. 财务风险

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

5. 自然灾害风险

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

（二）风险控制措施

针对上述所提及项目实施中存在的相关风险，具体风控措施如下：

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

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

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

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

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

（三）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，下面仅对债券存续期内运营收入向下波动、成本向上波动、债券利率提高进行敏感性分析。故城县污水管网及设施建设改造项目敏感性分析：

本息覆盖倍数及敏感性分析表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	收益下浮-5%	基准 0%	利率上浮 5%
偿债资金合计	9,456.20	9,669.20	9,669.20
经营净收益	9,456.20	9,669.20	9,669.20
债券还本付息额	4,174.80	4,174.80	4,248.54
经营收入偿还的债券本息额	4,174.80	4,174.80	4,248.54
债券本息覆盖率	2.27	2.32	2.28

六、投资者保护措施（还款保障计划）

（一）本期专项债券偿债保障措施

债券存续期内，本项目经营活动预计净收益为 9,669.20 万元，债券本息合计为 4,174.80 万元，通过测算，本期债券本息覆盖倍数为 2.32，能够项目收益与融资自求平衡。

衡水市故城县财政局和故城县住房和城乡建设局将制定相应的措施对本项目的国有资产进行管理和监督。衡水市故城县财政局和故城县住房和城乡建设局将按照约定的逐级向省财政足额缴纳本级应

承担的还本付息金额。如果出现未按时足额缴纳债券本息的情况，衡水市故城县财政局和故城县住房和城乡建设局将迅速组建应急处理小组，迅速制定相应的应急处理方式。

另外，故城县污水管网及设施建设改造项目的部分可变现资产可为本期专项债券的本息偿付提供有效保障。

（二）本期专项债券的投资者保护措施

根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发【2014】43号）和《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函【2016】88号），河北省政府先后制定《河北省人民政府关于深化政府性债务管理改革的意见》（冀政〔2014〕115号），规范政府债务举债融资机制；《河北省人民政府办公厅关于印发河北省政府性债务风险应急处置预案的通知》（冀政办字〔2017〕27号），全面防控政府性债务风险并完善应急处置机制。

衡水市故城县财政局已建立起完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，确保债券资金合规使用，保障投资者合法权益。

七、信息披露计划及主管部门责任

（一）信息披露计划

1、每期债券存续期内定期披露（每年6月30日前）

（1）河北省衡水市最近年度经济、财政及债务情况说明；

(2) 故城县污水管网及设施建设改造项目建设工程施工/运营最新情况说明；

(3) 故城县污水管网及设施建设改造项目的跟踪评级报告；

(4) 故城县污水管网及设施建设改造项目的资金使用情况说明。

2、每期债券存续期内随时披露内容

故城县污水管网及设施建设改造项目按期足额兑付的重大事项随时披露。

(二) 主管部门责任

1、主管部门责任

本次专项债券募投项目故城县污水管网及设施建设改造项目的主管部门为故城县住房和城乡建设局。故城县住房和城乡建设局将加强对使用专项债券项目的管理和监督，确保项目收益和融资自求平衡，并严格按照政策实施项目建设工作。

2、资产管理部门

衡水市故城县财政局会同资产管理部门（故城县住房和城乡建设局）做好资产管理管理工作，加强资产日常统计和动态监控，认真履行资产运营维护责任，做好资产的会计核算管理工作，不得改变使用用途，不得用于质押、抵押。