

2022 年山东省滨州市邹平市
专项债券项目实施方案



2021 年 1 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

邹平市农村生活垃圾污水处理项目

（二）项目单位

项目立项主体名称邹平城市建设集团有限公司，成立时间为2020年7月30日，注册资本30000万元，法人代表王岩，经营范围为一般项目：土地整治服务；市政设施管理；信息系统集成服务；工程管理服务；污水处理及其再生利用；招投标代理服务；机械设备租赁；机械设备销售；建筑材料销售；耐火材料生产，防火封堵材料生产，搪瓷制品制造；砼结构构件制造，物业管理，住房租赁；非居住层地产租赁，环境保护专用设备销售；规划设计管理，以自有资金从事投资活动；互联网数据服务；（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；各类工程建设活动；建设工程质量检测，测绘服务；建筑物拆除作业（爆破作业除外）；建设工程设计，建设工程监理；消防设施工程施工，建筑用钢筋产品生产，电线、电缆制造；房地产开发经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。

（三）项目规划审批：

项目已完成《邹平市农村生活垃圾污水处理项目申请报告》；

项目已完成《邹平市农村生活垃圾污水处理项目可行性研究报告》；

2021年11月4日，已取得邹平市行政审批服务局出具《关于邹平市农村生活垃圾污水处理项目核准的批复》（邹审批核准〔2021〕

25 号);

2021 年 10 月 21 日已取得《重大决策社会稳定风险评估项目备案证明》(邹稳办备〔2021〕47 号);

(四) 项目规模与主要建设内容

项目覆盖邹平市 16 个镇 800 余个村庄 50 余万人，主要对长山高新片区、好生临池片区、魏码台片区、明集青阳片区的污水处理厂进行提标改造，在邹平山北片区、山南片区、西董街道片区、好生街道片区、长山镇片区、明集镇片区、青阳镇片区、魏桥镇片区、码头镇片区、孙镇片区等利用原有的垃圾收集站点改造建设 10 处垃圾收集站，并在站点内建设沼气池，配套建设污水管网、供气管网、雨水收集管网等基础设施。项目对农村污水、秸秆、粪便、化粪池废物等进行绿色环保无害化处理，充分发展农村循环经济，改善人居环境，加快乡村振兴及碳中和发展进程。

(五) 项目建设期限

本项目建设期 25 个月，预计工期为 2022 年 2 月至 2024 年 3 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 投资估算

1. 编制依据及原则

1)《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》;

2)《中华人民共和国建筑法》;

3)《中华人民共和国城乡规划法》;

4)《邹平市国民经济和社会发展第十三个五年规划》;

每年该部分收入为 27000 万元。

综上所述，正常年平均收入为 30397 万元。

以上收入均为含税价格。出于谨慎性原则，将整体项目预期收入实现率按 95.00% 计算。

运营期各年收入预测如下：

单位：万元

年份	租赁收入	污水处理费	合计
2021			-
2022			
2023			
2024	19,237.50	1,814.74	21,052.24
2025	25,650.00	2,581.15	28,231.15
2026	25,650.00	3,227.15	28,877.15
2027	25,650.00	3,227.15	28,877.15
2028	25,650.00	3,227.15	28,877.15
2029	25,650.00	3,227.15	28,877.15
2030	25,650.00	3,227.15	28,877.15
2031	25,650.00	3,227.15	28,877.15
2032	25,650.00	3,227.15	28,877.15
2033	25,650.00	3,227.15	28,877.15
2034	25,650.00	3,227.15	28,877.15
2035	25,650.00	3,227.15	28,877.15
2036	25,650.00	3,227.15	28,877.15
2037	25,650.00	3,227.15	28,877.15
2038	25,650.00	3,227.15	28,877.15
2039	25,650.00	3,227.15	28,877.15
2040	25,650.00	3,227.15	28,877.15
2041	25,650.00	3,227.15	28,877.15
合计	455,287.50	56,030.29	511,317.79

（二）运营成本预测

项目成本主要为外购件、原材料费、工资及福利、外购燃料、

2022					
2023					
2024	1,163.14	33.08	17.72	592.99	1,806.92
2025	1,560.30	47.25	25.20	790.65	2,423.40
2026	1,596.00	59.85	31.50	790.65	2,478.00
2027	1,596.00	59.85	31.50	790.65	2,478.00
2028	1,596.00	59.85	31.50	790.65	2,478.00
2029	1,596.00	59.85	31.50	790.65	2,478.00
2030	1,596.00	59.85	31.50	790.65	2,478.00
2031	1,596.00	59.85	31.50	790.65	2,478.00
2032	1,596.00	59.85	31.50	790.65	2,478.00
2033	1,596.00	59.85	31.50	790.65	2,478.00
2034	1,596.00	59.85	31.50	750.75	2,438.10
2035	1,596.00	59.85	31.50	750.75	2,438.10
2036	1,596.00	59.85	31.50	750.75	2,438.10
2037	1,596.00	59.85	31.50	750.75	2,438.10
2038	1,596.00	59.85	31.50	750.75	2,438.10
2039	1,596.00	59.85	31.50	750.75	2,438.10
2040	1,596.00	59.85	31.50	750.75	2,438.10
2041	1,596.00	59.85	31.50	750.75	2,438.10
合计	28,259.44	1,037.93	546.92	13,714.84	43,559.12

(6) 利息

拟发行专项债券 145,000.00 万元，本次拟发行 7,100.00 万元，剩余 137,900.00 万元假设于 2022 年发行完毕，债券发行期限 20 年，本期及续发假设债券发行利率 4.2%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

还款付息表如下：

单位：万元

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2021						
2022	-	145,000.00		145,000.00	3,045.00	3,045.00

营业收入	19,361.10	25,967.16	26,576.59	26,576.59	26,576.59
其他收入					
税金及附加	178.24	238.57	242.29	242.29	242.29
营业成本	17,406.58	21,191.50	21,240.54	21,240.54	21,240.54
利润总额	1,776.28	4,537.09	5,093.75	5,093.75	5,093.75
企业所得税	444.07	1,134.27	1,273.44	1,273.44	1,273.44
净利润	1,332.21	3,402.81	3,820.32	3,820.32	3,820.32
年份	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
营业收入	26,576.59	26,576.59	26,576.59	26,576.59	26,576.59
其他收入					
税金及附加	242.29	242.29	242.29	242.29	242.29
营业成本	21,240.54	21,240.54	21,240.54	21,240.54	21,240.54
利润总额	5,093.75	5,093.75	5,093.75	5,093.75	5,093.75
企业所得税	1,273.44	1,273.44	1,273.44	1,273.44	1,273.44
净利润	3,820.32	3,820.32	3,820.32	3,820.32	3,820.32
年份	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
营业收入	26,576.59	26,576.59	26,576.59	26,576.59	26,576.59
其他收入					
税金及附加	242.84	242.84	242.84	242.84	242.84
营业成本	20,656.23	20,656.23	20,656.23	20,656.23	20,656.23
利润总额	5,677.51	5,677.51	5,677.51	5,677.51	5,677.51
企业所得税	1,419.38	1,419.38	1,419.38	1,419.38	1,419.38
净利润	4,258.14	4,258.14	4,258.14	4,258.14	4,258.14
年份	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	
营业收入	26,576.59	26,576.59	26,576.59	-	
其他收入					
税金及附加	242.84	242.84	242.84	-	
营业成本	20,656.23	20,656.23	20,656.23	3,045.00	
利润总额	5,677.51	5,677.51	5,677.51	-3,045.00	
企业所得税	1,419.38	1,419.38	1,419.38	-	
净利润	4,258.14	4,258.14	4,258.14	-3,045.00	

流					
2.经营活动支付的现金	2,478.00	2,478.00	2,478.00	2,478.00	2,478.00
流					
3.经营活动支付的各项	3,534.83	3,534.83	3,534.83	3,534.83	3,534.83
税金					
4.经营活动产生的现金	22,864.32	22,864.32	22,864.32	22,864.32	22,864.32
流小计					
二、投资活动产生的现金	-	-	-	-	-
流量					
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金	-	-	-	-	-
流小计					
三、筹资活动产生的现金	-	-	-	-	-
流					
1.项目资本金	-	-	-	-	-
2.债券及银行借款筹资	-	-	-	-	-
款					
3.偿还债券及银行借款	-	-	-	-	-
本金					
4.支付融资利息	6,090.00	6,090.00	6,090.00	6,090.00	6,090.00
5.筹资活动产生的现金	-6,090.00	-6,090.00	-6,090.00	-6,090.00	-6,090.00
流合计					
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	49,543.84	66,318.16	83,092.47	99,866.79	116,641.11
2.期内现金变动	16,774.32	16,774.32	16,774.32	16,774.32	16,774.32
3.期末现金	66,318.16	83,092.47	99,866.79	116,641.11	133,415.42

续上表

年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现					
金流					
1.经营活动产生的现金	28,877.15	28,877.15	28,877.15	28,877.15	28,877.15
流					
2.经营活动支付的现金	2,478.00	2,478.00	2,438.10	2,438.10	2,438.10
流					
3.经营活动支付的各项	3,534.83	3,534.83	3,685.91	3,685.91	3,685.91
税金					
4.经营活动产生的现金	22,864.32	22,864.32	22,753.14	22,753.14	22,753.14
流小计					
二、投资活动产生的现	-	-	-	-	-
金流量					
1.支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-

流合计					
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1.期初现金	216,953.46	233,616.59	250,279.73	266,942.86	283,606.00
2.期内现金变动	16,663.14	16,663.14	16,663.14	16,663.14	16,663.14
3.期末现金	233,616.59	250,279.73	266,942.86	283,606.00	300,269.14

续上表

年份	2042 年	合计
一、经营活动产生的现金流		
1.经营活动产生的现金流	-	511,317.79
2.经营活动支付的现金流	-	43,559.12
3.经营活动支付的各项税金	-	63,234.54
4.经营活动产生的现金流小计	-	404,524.13
二、投资活动产生的现金流量	-	-
1.支付项目建设资金	-	265,500.00
2.支付的铺底资金	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-265,500.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-
1.项目资本金	-	135,000.00
2.债券及银行借款筹资款	-	145,000.00
3.偿还债券及银行借款本金	145,000.00	145,000.00
4.支付融资利息	3,045.00	121,800.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-148,045.00	13,200.00
四、现金流总计	-	-
1.期初现金	300,269.14	
2.期内现金变动	-148,045.00	152,224.14
3.期末现金	152,224.14	152,224.14

（五）其他需要说明的事项

1. 假设本次专项债券于 2022 年 1 月发行成功，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

2. 各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（六）小结

本项目营业收入来源于污水处理、沼气发生池、垃圾收集站及管网租赁取得收益，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过收入以及相关营运成本、税费的估算，测算得出本项目可用于资

外部配套设施中交通运输条件、供水、供电、通讯等主要外部协作配套条件发生重大变化，给项目建设和运营带来困难。

（二）与项目收益相关的风险

1. 数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对数量较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，用量项目需求减少，将会对项目的收益带来一定风险。

2. 运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营、抢险救灾及运营效益。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

邹平市农村生活垃圾污水处理项目，项目主管部门为邹平市住房和城乡建设局，实施单位为邹平城市建设集团有限公司，本次发债拟申请专项债券 0.71 亿元，用于邹平市农村生活垃圾污水处理项目建设，建设年限为 2 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

农村污水处理工程是一项重民生、顺民意的基础工程，是努力优化农民生活方式、提升农民生活质量、建设社会主义新农村的德政工程。建设本项目符合国家产业政策和有关规划的要求。项目实施后，将全面解决目前存在的问题，从而改善农村生态环境，保证

404,524.13 万元，融资本息覆盖倍数为 1.52 倍。

4、项目投资合规性

项目实施后，将全面解决农村垃圾、污水等问题，从而改善农村生态环境，保证农民的居住环境和生活质量。同时，项目的实施可大大改善和美化当地的空间环境，促进该区域社会与经济的发展，符合城镇现代化建设的需要。本项目规模总投资为 280,000.00 万元（含建设期利息），其中资本金为 135,000.00 万元，占总投资的 48.21%，申请地方政府专项债 145,000.00 万元，占总投资的 51.79%，项目投资合理合规。

5、项目成熟度

项目进行了项目前期调查，对社会稳定性进行了论证，保证项目的实施符合当地民意，项目的实施具有广阔的市场前景，符合当地发展战略要求，项目建设依据充分，外部建设条件具备。项目已完成立项，土地完成收储，目前正在进行方案设计。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目规模总投资为 280,000.00 万元（含建设期利息），其中资本金为 135,000.00 万元，占总投资的 48.21%，申请地方政府专项债 145,000.00 万元，占总投资的 51.79%。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目营业收入来源于污水处理费、沼气发生池、垃圾收集站及管网租赁取得收益。

1、污水处理费

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

1) 项目偿债计划可行性

本项目营业收入来源于污水处理、沼气发生池、垃圾收集站及管网租赁取得收益，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对收入以及相关营运成本、税费的估算，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.52 倍。

2) 偿债风险点及应对措施

(1) 健全的治理机制和组织管理体系是偿付本期债券的制度和组织保障。

严格遵守国家有关规定，形成了各有分工、相互配合、互相制约、互相监督的统一运作模式，保证了各项工作的安全、稳健、高效运行。

(2) 完善的风险管理体系是偿付本期债券的根本保障

实行操作风险管理的原则，推行条线管理和报告制度，借助风险提示、风险报告和预案演练等工具，对风险实行专业化、条线化管理，并与本级负责制度相结合，由操作风险管理岗定期巡视条线的合规管理情况。

(3) 畅通的外部融资，形成债券偿还补充渠道

健全的治理机制、完善的风险管理体制和持续增长的盈利能力，以及优良的资产质量已经能够为本期债券的偿付提供充足的保障。

综上所述，对于本期债券的发行，制定了具体可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，从而为本期债券本息的及时足额

发展，符合城镇现代化建设的需要。对邹平市创建文明、清洁的环境，树立对外开放的新形象具有十分重要的意义。但该项目在绩效目标细化、项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，资金投入风险基本可控，本项目事前绩效评估符合专项债券申报使用要求。

邹平城市建设集团有限公司

2022 年 1 月 18 日

