

滨城区综合管网建设工程项目实施方案



滨州润达水利工程有限公司

2022年6月



一、项目基本情况

（一）项目名称

滨城区综合管网建设工程

（二）项目单位

滨州润达水利工程有限公司

（三）项目规划审批

备案证明：该项目已获得山东省建设项目备案证明，项目代码为 2111-371602-04-01-440388；

环评批复：该项目已获得环评登记备案，备案号为 202137160200000267；

建设单位节能承诺：滨州润达水利工程有限公司出具了该项目的节能承诺，承诺文号是润达水利字〔2021〕2号；

社会稳定风险评估批复：该项目已获得重大决策社会稳定风险评估项目备案证明，备案文号为〔2021〕54号；

用地预审：该项目已取得滨州市滨城区自然资源局出具的《关于滨城区综合管网建设工程用地情况的说明》，该项目不涉及新增建设用地。

（四）项目规模与主要建设内容

项目位于滨城区辖区内，新建雨污水管线 114 千米，排水管线 180 千米，供水、热力、燃气、电力等专业管线各 50 千米，以及受管线布设影响的道路恢复工程。

（五）项目建设期限

本项目建设期 35 个月，预计工期为 2022 年 2 月至 2024 年 12 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）国家发改委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

（2）《山东省市政工程概算定额》（2017 年版）；

（3）《山东省市政工程消耗量定额》（2016 年版）；

（4）《中华人民共和国环境保护法》；

（5）《中华人民共和国城乡规划法》；

（6）《中华人民共和国建筑法》；

（7）国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录（2019 年本）》；

（8）《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》；

（9）国家及当地有关法规政策及费用标准；

（10）滨州市材料预算价格；

（11）现行投资估算的有关规定；

（12）本地类似工程造价情况。

2.估算总额

本项目估算总投资 600,000.00 万元，其中工程费用 515,883.00 万元，工程建设其他费用 25,305.62 万元，预备费 27,059.43 万元，建设期利息 29,400.00 万元，铺底流动资金 2,351.95 万元。

（二）资金筹措方案

1.资金筹措原则

根据项目资金筹措能力，该项目总投资 600000 万元，其中 280000 万元申请地方债券，企业自筹解决 320000 万元。

2.资金来源

考虑资金成本，结合项目实际情况，为减轻财务负担，提高资金流动性，本项目业主单位根据国家有关规定，初步确定项目资金来源如下：

表 1：资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	600000	100%	
一、资本金	320000	53.33%	
自有资金	320000		
二、债务资金	280000	46.67%	
专项债券	280000		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

本项目预期收入主要来源于入廊费和日常维护费。根据《关于滨州市区城市地下综合管廊有偿使用收费的实施意见》以及《关于滨城区城市地下综合管廊项目收益价格说明》，确定本项目雨污水管道入廊费用为 0.4 万元/米，排水管线入廊费用为 0.4 万元/米，给水管道入廊费用为 1.4 万元/米，供热管道入廊费用为 2.6 万元/米，燃气管道入廊费用为 1.8 万元/米，电力电缆入廊费用为 2.4 万元/米。同时，雨污水管道维护费用为 880 元/年·米，排水管道维护费用为 880 元/年·米，供水管道维护费用为 208 元/年·米，供热管道为 380

元/年·米，燃气管道为 752 元/年·米，电力电缆 340 元/年·米。
 该项目雨污水管线 114 千米，排水管线 180 千米，供水、热力、燃气、电力等专业管线各 50 千米，则入廊费用为 527600 万元，年管道运营费用为 34272 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下调 5.00% 进行项目净现金流入测算，运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	入廊费	日常维护费	合计
2025	501,220.00	32,558.40	533,778.40
2026	-	32,558.40	32,558.40
2027	-	32,558.40	32,558.40
2028	-	32,558.40	32,558.40
2029	-	32,558.40	32,558.40
2030	-	32,558.40	32,558.40
2031	-	32,558.40	32,558.40
2032	-	32,558.40	32,558.40
2033	-	32,558.40	32,558.40
2034	-	32,558.40	32,558.40
2035	-	32,558.40	32,558.40
2036	-	32,558.40	32,558.40
2037	-	32,558.40	32,558.40
2038	-	32,558.40	32,558.40
2039	-	32,558.40	32,558.40
2040	-	32,558.40	32,558.40
2041	-	32,558.40	32,558.40
2042	-	32,558.40	32,558.40
2043	-	32,558.40	32,558.40
2044	-	16,279.20	16,279.20
合计	501,220.00	634,888.80	1,136,108.80

（二）运营成本预测

本项目总成本费用包括辅助材料费、动力费、工资及福利、修理费、其他费用、折旧摊销费、利息支出等。出于谨慎性考虑，对

项目计算期内整体运营成本上浮 5.00%，进行项目现金流测算，年度运营支出预测如下：

表 3：运营成本估算表（单位：万元）

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2025	189.00	29.42	353.12	5,966.60	377.52	6,915.66
2026	189.00	29.42	353.12	5,966.60	377.52	6,915.66
2027	189.00	29.42	353.12	5,966.60	377.52	6,915.66
2028	189.00	29.42	353.12	5,966.60	377.52	6,915.66
2029	189.00	29.42	353.12	5,966.60	377.52	6,915.66
2030	198.45	29.42	370.77	5,966.60	377.52	6,942.76
2031	198.45	29.42	370.77	5,966.60	377.52	6,942.76
2032	198.45	29.42	370.77	5,966.60	377.52	6,942.76
2033	198.45	29.42	370.77	5,966.60	377.52	6,942.76
2034	198.45	29.42	370.77	5,966.60	377.52	6,942.76
2035	208.37	29.42	389.31	5,966.60	377.52	6,971.22
2036	208.37	29.42	389.31	5,966.60	377.52	6,971.22
2037	208.37	29.42	389.31	5,966.60	377.52	6,971.22
2038	208.37	29.42	389.31	5,966.60	377.52	6,971.22
2039	208.37	29.42	389.31	5,966.60	377.52	6,971.22
2040	218.79	29.42	408.77	5,966.60	377.52	7,001.11
2041	218.79	29.42	408.77	5,966.60	377.52	7,001.11
2042	218.79	29.42	408.77	5,966.60	377.52	7,001.11
2043	218.79	29.42	408.77	5,966.60	377.52	7,001.11
2044	109.40	14.71	204.39	2,983.30	188.76	3,500.55
合计	3,963.67	573.71	7,405.46	116,348.78	7,361.58	135,653.20

成本预测方法说明：

1.辅助材料费：该项目运营过程中，所需新增原辅材料主要包括更换管材、阀门、法兰等各种费用。管线总长度为 494 千米，按年更换率为 0.1%计算，每米更换费用为 1000 元，则管线更换费用为 49.4 万元。更换阀门、阀门按 0.8 万套计算，每套费用约 163.25 元，则年所需费用 180 万元。运营期内每 5 年上浮 5%。

2.外购动力及燃料：项目运营所需燃料及动力主要为电、水，其费用按下列价格计算：

电：0.8 元/kWh

水：3 元/方

正常年电用量为 34.55 万 kWh，水用量为 1260 方，年燃动力费用为 28.02 万元。

3.工资及福利：项目建成后职工为 65 人，工人人均工资按 40,000 元/人·年考虑，技术人员人均工资按 50000 元/人·年考虑，管理人员按 60000 元/人·年考虑，福利按工资额的 14%计提，年工资福利总额为 336.30 万元。运营期内每 5 年上浮 5%。

4.修理费：修理费用按固定资产原值（扣除建设期利息）的 1% 计算，年修理费为 5682.48 万元。

5.其他费用：其它费用包括其他管理费用和销售费用。其他管理费按工资福利的 5%计提，年管理费用为 16.82 万元；销售费用按销售收入的 1%估算，则销售费用为 342.72 万元，其他费用估算年均 为 359.54 万元。

6.折旧和摊销：

按照直线折旧法计算折旧，正常年年固定资产折旧费用 34664.41 万元，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：房屋、建筑物折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 10 年、固定资产残值按照 5%计算；属于固定资产的其他费用折旧年限按照 10 年计算、固定资产残值按照 5%计算。

无形资产和其他资产按照平均年限法计算摊销费，不计残值，正常年年无形资产和其他资产摊销费 5061.12 万元，其中无形资产和其他资产摊销年限如下：无形资产摊销年限按照 10 年摊销，其他资产摊销年限按照 5 年计算。

7.相关税费

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号）、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，测算中适用的主要税种税率如下：

表 4：项目税费表

税目	税率	类别
增值税	13%	外购材料费、动力费、修理费、其他费用
	9%	入廊费、日常维护费
城建税	7%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
企业所得税	25%	

8.利息支出

根据本项目资金筹措计划，建设期拟发行地方政府专项债券 280000 万元；2022 年 2 月已发行 33,500.00 万元，债券发行期限为 20 年，债券发行利率为 3.43%；本期拟发行 9,500.00 万元，债券发行期限为 20 年，假设债券发行利率为 4.20%；剩余金额假设于 2023 年下半年发行 100,000.00 万元，2024 年下半年发行 137,000.00 万元，债券发行期限为 20 年，假设债券发行利率为 4.20%，每半年付息一次，到期一次偿还本金。本项目还本付息预测如下：

表 5：专项债券还本付息测算表（金额单位：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
2022	-	43,000.00		43,000.00	774.03	774.03
2023	43,000.00	100,000.00		143,000.00	1,548.05	1,548.05
2024	143,000.00	137,000.00		280,000.00	5,748.05	5,748.05
2025	280,000.00			280,000.00	11,502.05	11,502.05
2026	280,000.00			280,000.00	11,502.05	11,502.05
2027	280,000.00			280,000.00	11,502.05	11,502.05
2028	280,000.00			280,000.00	11,502.05	11,502.05
2029	280,000.00			280,000.00	11,502.05	11,502.05
2030	280,000.00			280,000.00	11,502.05	11,502.05
2031	280,000.00			280,000.00	11,502.05	11,502.05
2032	280,000.00			280,000.00	11,502.05	11,502.05
2033	280,000.00			280,000.00	11,502.05	11,502.05
2034	280,000.00			280,000.00	11,502.05	11,502.05
2035	280,000.00			280,000.00	11,502.05	11,502.05
2036	280,000.00			280,000.00	11,502.05	11,502.05
2037	280,000.00			280,000.00	11,502.05	11,502.05
2038	280,000.00			280,000.00	11,502.05	11,502.05
2039	280,000.00			280,000.00	11,502.05	11,502.05
2040	280,000.00			280,000.00	11,502.05	11,502.05
2041	280,000.00			280,000.00	11,502.05	11,502.05
2042	280,000.00		43,000.00	237,000.00	10,728.03	53,728.03
2043	237,000.00		100,000.00	137,000.00	9,954.00	109,954.00
2044	137,000.00		137,000.00	-	5,754.00	142,754.00
合计		280,000.00	280,000.00		230,041.00	510,041.00

（三）项目运营损益表

项目运营损益表见表 6。

（四）项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 7。

表 6：项目运营损益表（单位：万元）

年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、收入/成本/税金										
营业收入	-	-	-	489,704.95	29,870.09	29,870.09	29,870.09	29,870.09	29,870.09	29,870.09
营业成本	-	-	-	6,160.67	6,160.67	6,160.67	6,160.67	6,160.67	6,186.69	6,186.69
税金及附加	-	-	-	5,198.22	232.00	232.00	232.00	232.00	231.87	231.87
息税折旧及摊销前利润	-	-	-	478,346.06	23,477.42	23,477.42	23,477.42	23,477.42	23,451.53	23,451.53
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	-	-	-	39,725.53	39,725.53	39,725.53	39,725.53	39,725.53	34,664.41	34,664.41
息税前利润	-	-	-	438,620.53	-16,248.11	-16,248.11	-16,248.11	-16,248.11	-11,212.88	-11,212.88
三、财务费用										
利息支出	774.03	1,548.05	5,748.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05
总财务费用	774.03	1,548.05	5,748.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05
税前利润	-774.03	-1,548.05	-5,748.05	427,118.48	-27,750.16	-27,750.16	-27,750.16	-27,750.16	-22,714.93	-22,714.93
四、所得税										
所得税费用	-	-	-	106,779.62	-	-	-	-	-	-
五、净利润	-774.03	-1,548.05	-5,748.05	320,338.86	-27,750.16	-27,750.16	-27,750.16	-27,750.16	-22,714.93	-22,714.93

(续) 表 6: 项目运营损益表 (单位: 万元)

2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
29,870.09	29,870.09	29,870.09	29,870.09	29,870.09	29,870.09	29,870.09	29,870.09	29,870.09	29,870.09	29,870.09	29,870.09	14,935.05
6,186.69	6,186.69	6,186.69	6,214.01	6,214.01	6,214.01	6,214.01	6,214.01	6,242.70	6,242.70	6,242.70	6,242.70	3,121.35
231.87	231.87	231.87	231.73	231.73	231.73	231.73	231.73	231.59	231.59	231.59	231.59	115.79
23,451.53	23,451.53	23,451.53	23,424.35	23,424.35	23,424.35	23,424.35	23,424.35	23,395.81	23,395.81	23,395.81	23,395.81	11,697.90
34,664.41	34,664.41	34,664.41	9,674.84	9,674.84	9,674.84	9,674.84	9,674.84	9,674.84	9,674.84	9,674.84	9,674.84	4,837.42
-11,212.88	-11,212.88	-11,212.88	13,749.51	13,749.51	13,749.51	13,749.51	13,749.51	13,720.97	13,720.97	13,720.97	13,720.97	6,860.48
11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	10,728.03	9,954.00	5,754.00
11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	10,728.03	9,954.00	5,754.00
-22,714.93	-22,714.93	-22,714.93	2,247.46	2,247.46	2,247.46	2,247.46	2,247.46	2,218.92	2,218.92	2,992.94	3,766.97	1,106.48
-	-	-	561.86	561.86	561.86	561.86	561.86	554.73	554.73	748.24	941.74	276.62
-22,714.93	-22,714.93	-22,714.93	1,685.59	1,685.59	1,685.59	1,685.59	1,685.59	1,664.19	1,664.19	2,244.71	2,825.22	829.86

表 7：项目资金测算平衡表（单位：万元）

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金流										
1.经营活动产生的现金流	-	-	-	533,778.40	32,558.40	32,558.40	32,558.40	32,558.40	32,558.40	32,558.40
2.经营活动支付的现金流	-	-	-	6,915.66	6,915.66	6,915.66	6,915.66	6,915.66	6,942.76	6,942.76
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	155,296.30	2,165.32	2,165.32	2,165.32	2,165.32	2,164.11	2,164.11
4.经营活动产生的现金流小计	-	-	-	371,566.44	23,477.42	23,477.42	23,477.42	23,477.42	23,451.53	23,451.53
二、投资活动产生的现金流量										
1.支付项目建设资金	200,000.00	200,000.00	168,248.05							
2.支付的铺底资金			2,351.95							
3.投资活动产生的现金流小计	-200,000.00	-200,000.00	-170,600.00	-	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流										
1.项目资本金	320,000.00									
2.债券及银行借款筹资金	43,000.00	100,000.00	137,000.00	-	-	-	-	-	-	-
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.支付融资利息	774.03	1,548.05	5,748.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05
5.筹资活动产生的现金流合计	362,225.98	98,451.95	131,251.95	-11,502.05	-11,502.05	-11,502.05	-11,502.05	-11,502.05	-11,502.05	-11,502.05
四、现金流总计										
1.期初现金	-	162,225.98	60,677.93	21,329.87	381,394.27	393,369.64	405,345.00	417,320.37	429,295.74	441,245.22
2.期内现金变动	162,225.98	-101,548.05	-39,348.05	360,064.39	11,975.37	11,975.37	11,975.37	11,975.37	11,949.48	11,949.48
3.期末现金	162,225.98	60,677.93	21,329.87	381,394.27	393,369.64	405,345.00	417,320.37	429,295.74	441,245.22	453,194.70

(续) 表 7: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	合计
32,558.40	32,558.40	32,558.40	32,558.40	32,558.40	32,558.40	32,558.40	32,558.40	32,558.40	32,558.40	32,558.40	32,558.40	16,279.20	1,136,108.80
6,942.76	6,942.76	6,942.76	6,971.22	6,971.22	6,971.22	6,971.22	6,971.22	7,001.11	7,001.11	7,001.11	7,001.11	3,500.55	135,653.20
2,164.11	2,164.11	2,164.11	2,724.69	2,724.69	2,724.69	2,724.69	2,724.69	2,716.22	2,716.22	2,909.72	3,103.23	1,357.36	201,204.34
23,451.53	23,451.53	23,451.53	22,862.48	22,862.48	22,862.48	22,862.48	22,862.48	22,841.08	22,841.08	22,647.57	22,454.06	11,421.28	799,251.26
													-
													568,248.05
													2,351.95
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-570,600.00
													-
													320,000.00
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	280,000.00
11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	11,502.05	10,728.03	9,954.00	5,754.00	230,041.00
-11,502.05	-11,502.05	-11,502.05	-11,502.05	-11,502.05	-11,502.05	-11,502.05	-11,502.05	-11,502.05	-11,502.05	-53,728.03	-109,954.00	-142,754.00	89,959.00
													-
453,194.70	465,144.18	477,093.66	489,043.14	500,403.58	511,764.01	523,124.44	534,484.88	545,845.31	557,184.34	568,523.36	537,442.91	449,942.97	
11,949.48	11,949.48	11,949.48	11,360.43	11,360.43	11,360.43	11,360.43	11,360.43	11,339.03	11,339.03	-31,080.45	-87,499.94	-131,332.72	318,610.26
465,144.18	477,093.66	489,043.14	500,403.58	511,764.01	523,124.44	534,484.88	545,845.31	557,184.34	568,523.36	537,442.91	449,942.97	318,610.26	318,610.26

（五）其他需要说明的事项

1.本次专项债券预期于 2022 年 6 月发行成功，期限 20 年；剩余金额假设分别于 2023 年和 2024 年发行，债券发行期限为 20 年，故测算项目收益与融资自求平衡时，2044 年计算 6 个月。

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

本项目收入主要是入廊费和日常维护费，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对运营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金平衡的项目的息前净现金流量为 799,251.26 万元，融资本息合计为 510,041.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.57 倍。

表 8：现金流覆盖倍数表（金额单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	280,000.00	230,041.00	510,041.00	
银行借款				
融资合计	280,000.00	230,041.00	510,041.00	799,251.26
覆盖倍数	1.57			

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

滨州润达水利工程有限公司保证严格按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文

件》规定的还本付息安排，滨州润达水利工程有限公司应以本方案中的项目收入按照对应的缴库科目上缴财政，按时、足额支付政府专项债券本息。

五、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

项目合法性、合理性遭质疑的风险

该项目的建设是否与现行政策、法律、法规相抵触，是否有充分的政策、法律依据；该项目是否坚持严格的审查审批和报批程序；是否经过严谨科学的可行性研究论证；建设方案是否具体，详实，配套措施是否完善。该项目合法，手续完备，程序完备。项目的建设符合区域经济发展需要及当地利益。

（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

国家财政改革以后，虽然政府部门对于综合管网工程项目的补偿力度增加，但是相对于该类项目的设备投入以及内部花销和项目的收入来说，财政补偿还有很大的缺口，不能保证项目的维持正常的经营。项目应提高管理水平，不断地提高运营风险管理意识，思想决定行动力，有利于完善财务管理制度，解决资金不足的问题，为该项目的经营打好基础。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

滨城区综合管网建设工程，项目主管部门为滨城区城乡和水利局，实施单位为滨州润达水利工程有限公司，本次拟申请专项债券9500.00万元用于滨城区综合管网建设工程的建设，年限为20年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

滨城区现有的基础设施由于建设较早，已无法满足现在居民的用水、用电、燃气和供热等需求，且日常维护费用很高，给当地政府带来了很大的资金压力。

随着滨城区新一轮发展规划的制定，如何保障城区健康规范发展成为目前的重点，也是地方政府明确提出的工作任务。滨城区根据当地特点和外部条件，提出滨城区综合管网建设工程，规划配套的城区基础设施建设，新建雨水、污水、供水管网等基础设施，同时新建产业孵化基地，升级提升现有道路及绿化等景观，进一步提升园区的外部配套条件，达到优化投资环境的目的，促进更多的企业入驻园区，实现园区内企业的新旧动能转换。

2、项目实施的公益性

本项目建设完成后，可以有效的降低城市内涝发生的概率，有效的进行雨污分流，能够进一步污水处理功率，节省污水处理成本。同时可以对雨水进行综合利用，提高水资源利用效率，一定程度上也缓解了当地缺水的现状。供热、供电、供气等管线的建设，有利于改善人民的生活水平，提高人民的生活质量和幸福指数，提高人

民对城市的认可程度，可有效的缓解社会矛盾，有利于和谐社会的建设。该项目的顺利建设具有明显的公益性。

3、项目实施的收益性

本项目主要收入来源于入廊费和日常维护费，项目运营期内净现金流入累计 799,251.26 万元，债券本息 510,041.00，本息覆盖倍数为 1.57，收益能够偿还债券本息。

4、项目投资建设合规性

2022 年 1 月 5 日，滨州市滨城区行政审批服务局对该项目出具了《关于滨城区综合管网建设工程项目核准的批复》（滨城审批字〔2022〕1 号）。

5、项目成熟度

2021 年 10 月，中天昊建设管理集团股份有限公司对该项目出具了《滨城区综合管网建设工程可行性研究报告》；2022 年 1 月 5 日，滨州市滨城区行政审批服务局对该项目出具了《关于滨城区综合管网建设工程项目核准的批复》（滨城审批字〔2022〕1 号）。

6、项目资金来源和到位可行性

根据企业资金筹措能力，该项目总投资 600000 万元，其中 280000 万元申请地方债，剩余 320000 万元来源于自筹资金，保证专款专用。

对于专项债券资金由滨州润达水利工程有限公司统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。对于已到位的项目资本金，严格按资金需求进度进行支付。明确各部门职责，加强债券资金使用监管，

必要时引入第三方审计机构对资金进行监管，确保债券资金合规使用，编制应急预案，保障投资者合法权益。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

该项目建设期为 35 个月，经营期按 20 年计算，投产第一年即达产计算，经营期第一年收入一次性入廊费 527600 万元，后续年份年均收入 34272 万元，收益点为入廊费和日常维护费。

本项目总成本费用主要为：经营成本（包括外购原材料费、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费以及其他费用）；折旧费、摊销费、利息支出。

8、债券资金需求合理性

2 月 1 日，财政部办公厅国家发展改革委办公厅联合下达了《关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕29 号），《通知》对专项债券资金投向、项目应当具备的重要条件、作为资本金的比例要求等做出了明确安排，并要求于 2021 年 2 月 21 日前分别报送财政的地债系统和发改的重大项目库，由发改部门把控投向后形成准备项目清单，转送财政部纳入政府债券项目库，各地方在分地区专项债务限额内优先予以发行安排。

本项目为滨城区综合管网建设工程，属于“市政和产业园区基础设施”范畴，该项目总投资 600000 万元，其中 280000 万元申请地方债，剩余 320000 万元由自筹资金解决。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

项目建设投资借款自债券下发之日起 20 年内还清。

(1) 项目偿债计划可行性

该项目债券为付息债券，按单利计算，每半年付息一次，到期还本和赔付最后一次利息，该项目按如下计划还本还息：

1) 付息安排

根据国家相关财务制度规定，本期债券发行后，将按季对本期债券预提利息，摊入当期成本。在本期债券每月付息日的前两周，纳入本行的流动性计划安排，提前做好利息支付准备。并按照规定，在每次付息日前 2 个工作日和最后一次付息日前 5 个工作日进行付息公告，于本期债券付息日，将相应资金划入债券持有人指定资金账户。

2) 本金兑付安排

在本期债券到期日前一个月，统筹安排好流动性管理工作，逐步加大资金备付能力，确保在兑付日前 5 个工作日全部兑付资金到位，并在兑付日前 5 个工作日进行兑付公告，于本期债券付息日前，将相应资金划入债券托管人指定的银行账户。

3) 偿还计划的人员安排

将安排专门部门与人员负责管理还本付息工作。在本期债券存续期间，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付结束后的有关事宜。

综合以上三点，该项目偿债计划是可行的。

(2) 偿债风险点及应对措施

1) 偿债风险点

①债务资金使用风险

项目建成后才具有偿债能力，政府举债后对所建项目没有进行科学的项目论证，从而使自身的项目建设资金利用不合理，导致资金使用率不高。

②偿债资金来源风险

本项目的收益主要是入廊费和日常维护费，受限于企业规模的限制，还可能面临价格调整等的不确定性，一旦下调，不能从收费中获取足够的收益，将出现还款困难。

2) 偿债风险应对措施

①加强债务资金的使用管理，提高债务资金的使用效率

偿债资金是防范地方政府债务风险的一项重要资金，各级财政部门每年应根据本地区的需要确定偿债基金的数额。为了保障地方政府有稳定的偿还债务的资金来源，各级地方政府应该专门设立债务偿债基金，建立严格的债务资金投资决策制度，明确规定融资平台的融资来源、资金管理、投放范围、抵押担保方式以及债务偿还方式，实行专户管理制度。对有一定自我清偿能力的，现金流量良好的地方政府融资平台，采取有效措施增强其自行偿还贷款的能力和动力；对以公益项目为主、现金流不足的地方政府融资平台需要落实和加强还款来源，必要时可允许银行提前进行贷款重组。明确项目负责人的管理职责，并对债务资金的使用进行监督，切实保证债务资金专款专用，提高其使用效率。

②健全政府债务监管体系，建立风险预警机制

地方政府债务风险的管理离不开完善地方政府债务监管体系。首先，将所有政府债务一律纳入地方政府财政部门统一管理。各级财政部门具体负责本地政府债务的审查、统计、使用、偿还的全过程。各级主管部门要严格审批和控制规模，建立备案制度，将债务“借、管、用、还”等情况作为考核地方政府绩效和任期经济责任的重要内容，明确和落实责任，防止违规、过度举债，提高资金使用绩效。其次，应该建立较为规范的地方政府债务信息公开制度。地方政府除了定期向上级政府和本级人大汇报债务信息之外，还要通过相关新闻媒体向公众披露债务信息，并要建立各级地方政府债务管理专门机构。再次，建立债务风险预警机制，加强对债务信息的跟踪和监督，及时全面地收集债务相关信息，定期分析政府贷款和担保项目实时情况以及偿债能力变化情况；确定预警指标体系，如地方政府可用财力比例，地方财政自给率、债务依存度等一系列的宏观和微观的参考监控指标体系衡量地区财政风险状况，以化解债务危机。

10、绩效目标合理性

该项目年度总目标为：项目位于山东省滨州市滨城区辖区内，新建雨污水管线 114 千米，排水管线 180 千米，供水、热力、燃气、电力等专业管线各 50 千米，以及管线布设影响道路恢复工程。

该项目绩效指标为：

（1）产出指标：项目建成后，新建雨污水管线 114 千米，排水管线 180 千米，供水、热力、燃气、电力等专业管线各 50 千米，以及管线布设影响道路恢复工程。

(2) 成本指标：投资成本 600000 万元，其中专项债券 280000 万元。

(3) 绩效指标：项目建成后，可实现经营期一次性入廊费收入 527600 万元，日常维护费收入年均 34272 万元。

(4) 满意度指标：建设项目所在县、街道、社区相关人员及村民对本项目服务便捷成都的满意度达到 95%以上。

经评估绩效目标设定明确，绩效目标的设置与项目契合度高，因此该项目绩效目标合理。

11、其他需要纳入事前绩效评估的事项

筹资风险又称财务风险，它是指企业因借入资金而产生的丧失偿债能力的可能性和企业利润（股东收益）的可变性。企业在筹资、投资和生产经营活动各环节中无不承担一定程度的风险。企业承担风险程度因负债方式、期限及资金使用方式等不同面临的偿债压力也有所不同。因此，筹资决策除规划资金需要数量，并以合适的方式筹措到所需资金以外，还必须正确权衡不同筹资方式下的风险程度，并提出规避和防范风险的措施。

应对措施：

(1) 遵循收益风险均衡原则，正确认识和评价筹资风险。

遵循风险收益的均衡原则，不能只追求利益，不考虑发生损失的可能，在进行财务管理时必须对每一项具体财务活动，全面进行收益性和安全性分析，在实践中趋利避害，赢得更多收益。树立风险决策观念，理智化的化风险为机遇，提高经济效益。

(2) 加强筹资风险管理，努力化解筹资风险。

(3) 增强筹资方式的可转化性，建立多元化的筹资渠道。

(4) 加强财务监控机制，防范金融风险。

经评价，滨州润达水利工程有限公司对项目筹资风险认识全面，针对预期风险设立了应对措施，应对措施较为可行、有效。

(三) 评估结论

滨城区综合管网建设工程项目净现金流入 799,251.26 万元，债券本息合计 510,041.00 万元，本息覆盖倍数为 1.57，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。项目建成后将完善滨城区的公共管网，提升城市的幸福指数。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。