

滨州市滨城区生活垃圾分类收集转运一体化项目实施 方案



项目单位：滨州市滨城区综合行政执法局



主管部门：滨州市滨城区综合行政执法局

财政部门：滨州市滨城区财政局

2025 年 3 月

一、项目基本情况

(一) 项目名称

滨城区生活垃圾分类收集转运一体化项目

(二) 立项单位

项目立项单位名称：滨州市滨城区综合行政执法局

项目单位简介：滨州市滨城区综合行政执法局位于滨城区黄河十六路渤海五路创业商务中心 12 号楼北区 6 楼，主要负责贯彻执行国家和省、市、区关于综合行政执法和城市管理方面的法律、法规、规章和方针、政策；拟订综合行政执法和城市管理工作的规范性文件并监督实施；参与制定城市管理事业发展规划、中长期和各类专业规划，制定相关行业管理标准和考核办法并组织实施；负责对全区综合行政执法和城市管理工作的业务指导、统筹协调、督查考核工作；负责全区市容和环境卫生、园林绿化、路灯等方面的管理和执法职责，强制拆除不符合城市容貌标准、环境卫生标准的建筑物或者设施；负责全区城乡环卫一体化工作；负责全区环境卫生作业和管理标准规范，监督检查作业质量；负责市区街道、农村、社区环境卫生责任制落实情况；指导做好环卫工人的管理和权益保障工作；负责对环境卫经营性服务企业的监督管理工作；参与垃圾中转站、公共厕所等环卫设施配套建设方案的会审和竣工验收及交接；指导城市环卫行业的招投标、市场化管理等工作；

监督管理城市生活垃圾、建筑垃圾的收集、运输和处理。

（三）项目规划审批

2022 年 9 月，中天昊建设管理集团股份有限公司出具《滨城区生活垃圾分类收集转运一体化项目可行性研究报告》。

2022 年 9 月 26 日，滨城区发展和改革局对该项目出具了《关于滨城区生活垃圾分类收集转运一体化项目可行性研究报告的批复》（滨城发改能环（2022） 68 号）。

（四）项目规模与主要建设内容

项目主要建设城镇生活垃圾收集点 2090 处、购置移动分类垃圾收集设备 4180 台、垃圾转运设备 24 台/套。项目建成后，可达到日分类、分拣、收集和转运生活垃圾 448t/d 的规模，机器设备采购由资本金安排。

（五）项目建设期限

本项目建设期自 2023 年 4 月至 2025 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- 1、《中华人民共和国预算法》
- 2、《中华人民共和国证券法》
- 3、国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）
- 4、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155

号)

5、《山东省财政厅 山东省发展和改革委员会关于做好2022年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知》(鲁财预〔2022〕71号)

6、财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见(财库〔2019〕23号)

7、《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2020〕36号)

8、《地方政府债券发行管理办法》(财库〔2020〕43号文);

9、《关于梳理2022年新增专项债券项目资金需求的通知》的通知》(鲁财预〔2021〕50号)

(二) 资金筹措方案

1、资金筹措原则

(1) 通过自筹投入一定资本金, 保证项目顺利开工及后续融资的可能。

(2) 发行政府专项债券向社会筹资。

2、资金来源

本项目估算总投资 12,200.00 万元, 其中, 项目单位自有资金 6,200.00 万元, 已发行专项债券 5,000.00 万元, 本期拟发行专项债券 1,000.00 万元。

表 1 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	12,200.00	100.00%	
一、资本金	6,200.00	50.82%	
（一）自有资金	6,200.00	50.82%	
（二）专项债券	-	0.00%	
1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券		0.00%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	6,000.00	49.18%	
（一）已发行专项债券	5,000.00	40.98%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	8.20%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金测算平衡表

表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	64,006.25	-	-	-	2,194.50	2,194.50
经营活动支出	B	36,415.76	-	-	-	1,192.97	1,196.56
支付的各项税费	C	3,712.08	-	-	-	76.34	75.44
经营活动现金净流量	D=A-B-C	23,878.41	-	-	-	925.19	922.50
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	12,065.00	4,826.00	4,826.00	1,713.00	700.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-12,065.00	-4,826.00	-4,826.00	-1,713.00	-700.00	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	6,200.00	3,720.00	1,860.00	620.00	-	-
专项债券	I	6,000.00	1,500.00	3,500.00	1,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	6,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	5,278.50	23.85	60.95	153.45	175.95	175.95
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	921.50	5,196.15	5,299.05	1,466.55	-175.95	-175.95
四、期初现金	P		-	370.15	843.20	596.75	645.99
期内现金变动	Q=D+G+O	12,734.91	370.15	473.05	-246.45	49.24	746.55
五、期末现金	R=P+Q	12,734.91	370.15	843.20	596.75	645.99	1,392.54

(续上表)

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,194.50	2,194.50	2,194.50	2,194.50	2,194.50	2,194.50	2,194.50
经营活动支出	1,200.19	1,203.85	1,207.55	1,211.29	1,215.06	1,218.87	1,222.72
支付的各项税费	74.54	73.62	72.69	71.76	70.82	69.86	68.90
经营活动现金净流量	919.78	917.03	914.26	911.45	908.62	905.76	902.88
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金							
支付债券利息	175.95	175.95	175.95	175.95	175.95	175.95	175.95
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-175.95	-175.95	-175.95	-175.95	-175.95	-175.95	-175.95
四、期初现金	1,392.54	2,136.37	2,877.45	3,615.76	4,351.26	5,083.93	5,813.75
期内现金变动	743.83	741.08	738.31	735.50	732.67	729.81	726.93
五、期末现金	2,136.37	2,877.45	3,615.76	4,351.26	5,083.93	5,813.75	6,540.67

(续上表)

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,194.50	2,194.50	2,194.50	2,194.50	2,194.50	2,194.50	2,194.50
经营活动支出	1,226.61	1,230.54	1,234.50	1,238.51	1,242.56	1,246.64	1,250.77
支付的各项税费	160.56	159.58	158.59	157.59	156.58	155.56	154.52
经营活动现金净流量	807.33	804.38	801.40	798.40	795.36	792.30	789.20
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	175.95	175.95	175.95	175.95	175.95	175.95	175.95
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-175.95	-175.95	-175.95	-175.95	-175.95	-175.95	-175.95
四、期初现金	6,540.67	7,172.05	7,800.48	8,425.93	9,048.38	9,667.80	10,284.15
期内现金变动	631.38	628.43	625.45	622.45	619.41	616.35	613.25
五、期末现金	7,172.05	7,800.48	8,425.93	9,048.38	9,667.80	10,284.15	10,897.40

(续上表)

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,194.50	2,194.50	2,194.50	2,194.50	2,194.50	2,194.50	2,194.50
经营活动支出	1,254.94	1,259.15	1,263.40	1,267.70	1,272.04	1,276.42	1,280.85
支付的各项税费	153.48	152.43	151.37	150.29	149.21	148.11	147.01
经营活动现金净流量	786.08	782.92	779.73	776.51	773.25	769.97	766.65
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	175.95	175.95	175.95	175.95	175.95	175.95	175.95
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-175.95	-175.95	-175.95	-175.95	-175.95	-175.95	-175.95
四、期初现金	10,897.40	11,507.53	12,114.50	12,718.28	13,318.83	13,916.14	14,510.16
期内现金变动	610.13	606.97	603.78	600.56	597.30	594.02	590.70
五、期末现金	11,507.53	12,114.50	12,718.28	13,318.83	13,916.14	14,510.16	15,100.86

(续上表)

项目/年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,194.50	2,194.50	2,194.50	2,194.50	2,194.50	2,194.50	365.75
经营活动支出	1,285.32	1,289.83	1,294.39	1,298.99	1,304.70	1,310.44	218.41
支付的各项税费	145.89	144.76	143.62	142.47	146.90	154.64	24.94
经营活动现金净流量	763.30	759.91	756.49	753.04	742.90	729.42	122.40
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	1,500.00	3,500.00	1,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	175.95	175.95	175.95	175.95	152.10	115.00	22.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-175.95	-175.95	-175.95	-175.95	-1,652.10	-3,615.00	-1,022.50
四、期初现金	15,100.86	15,688.20	16,272.16	16,852.70	17,429.79	16,520.59	13,635.01
期内现金变动	587.35	583.96	580.54	577.09	-909.20	-2,885.58	-900.10
五、期末现金	15,688.20	16,272.16	16,852.70	17,429.79	16,520.59	13,635.01	12,734.91

(二) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 5 月已发行专项债券 1,500.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.18%，2024 年 3 月已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.65%，2024 年 9 月已发行专项债券 2,500.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.27%，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，在债券存续期半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 3 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2023	-	1,500.00	-	1,500.00	2.27%-4.5%	23.85	23.85
2024	1,500.00	3,500.00	-	5,000.00	2.27%-4.5%	60.95	60.95
2025	5,000.00	1,000.00	-	6,000.00	2.27%-4.5%	153.45	153.45
2026	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2027	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2028	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2029	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2030	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2031	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2032	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2033	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2034	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2035	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2036	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2037	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2038	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2039	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95

2040	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2041	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2042	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2043	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2044	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2045	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2046	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2047	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2048	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2049	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2050	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2051	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2052	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%-4.5%	175.95	175.95
2053	6,000.00	-	1,500.00	4,500.00	2.27%-4.5%	152.10	1,652.10
2054	4,500.00	-	3,500.00	1,000.00	2.27%-4.5%	115.00	3,615.00
2055	1,000.00	-	1,000.00	-	2.27%-4.5%	22.50	1,022.50
合计		6,000.00	6,000.00			5,278.50	11,278.50

（三）本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 23,878.41 万元，融资本息合计 11,278.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.12。

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

项目单位（包括项目单位的管理单位）保证严格按照政府债券管理相关规定履行相应义务，确保政府专项债券资金专款专用。

专项债券收支纳入政府性基金预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，项目单位（包括项目

单位的管理单位)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

1、建设过程中风险

(1) 工程具体实施过程中的工程地质条件、水文条件与预测时的条件发生重大变化,从而导致工程量大量增加,或工期大大延长。由此投资额度的超支导致项目失去进入经营的最佳时期,从而不能实现预期的效益。

(2) 项目可能造成环境破坏的风险

本工程施工期可能会对当地的生态环境造成一定程度的影响。项目在建设期间可能对环境产生的影响包括施工噪声、粉尘、废弃土石方、生态破坏的影响等,项目在运营期间可能对环境产生的影响主要包括汽车尾气、粉尘、噪声、事故风险等对环境的影响。

(3) 群众对生活环境变化的不适风险

本工程建设生产期间,项目驻地大批施工队伍进驻,施工车辆进出等将打破当地居民的生存状态,使得村民与外界的联系更加紧密,并在一定程度上受到外界的干扰,从而造成村民内心的不安与担忧。

2.应对措施

根据对项目可能诱发的风险及其评价,应采取了下述风险防范措施。

(1) 公开通报本工程建设标准;介绍项目开工建设及以后运行生产对居民的影响;解答居民对项目的疑问及听取居民的建议,做到人人知情、事事无疑问。

(2) 深化各阶段设计方案,减少工程设计方案的变更,避免因设计方案变更而拖延工期或造成报废工程;

(3) 选择有较好施工技术与管理水平,经济实力雄厚并拥有先进施工队伍,确保工程的质量与进度,通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商,签订规范施工合同。做好应急预案。

(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,项目收益对收费标准和运营负荷较为敏感,如果市场供需态势发生较大变化,用量项目需求减少或者收费标准降低,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。

3. 偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但未来运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

滨城区生活垃圾分类收集转运一体化项目主管单位滨州市滨城区综合行政执法局，实施单位滨州市滨城区综合行政执法局，项目总投资为 12,200.00 万元，本次拟申请专项债券 1000.00 万元用于本项目建设，发债年限为 30 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

1.1 符合国家相关产业政策

根据国家发改委《产业结构调整指导目录（2019 年本）》的规定：本项目无害化处理，属于“鼓励类”第四十三项环境保护与资源节约综合利用第 20 条“城镇垃圾、农村生活垃圾、农村生活污水、污泥及其他固体废弃物减量化、资源化、无害化处理和综合利用工程。”项目属于国家鼓励建设项目，符合国家产业发展要求。

《山东省生态环境保护“十四五”规划》中指出：建立健全分类投放、分类收集、分类运输、分类处理的生活垃圾处理系统，建立有害垃圾收集转运体系。严格落实《山东省城市生活垃圾分类制度实施方案》，完善垃圾分类标识体系，健全垃圾分类奖励制度。2025 年年底前，各市基本建成生活垃圾分类处理系统。推进生活垃圾焚烧处理等设施建设和改造提升，优化处理工艺，增强处理能力。城市生活垃圾日清运量超过 300 吨地区基本实现原生生活垃圾“零填埋”。在生活垃圾日清运量不足 300 吨地区探索开展小型生活垃圾焚烧设施建设试点。

《“十四五”城镇生活垃圾分类和处理设施发展规划》中指出：在全国地级及以上城市和具备条件县城加快建立完善的生活垃圾分类运输系统，有效衔接分类投放端和分类处理端。根据区域生活垃圾分类类别要求和相应垃圾产生量，合理确定收运站点、频次、时间和线路，配足标识规范、清晰的分类运输车辆。统筹规划布局中转站点，提高分类收集转运效率，有条件的地区可推行“车载桶装，换桶直运”等密闭、高效的厨余垃圾运输方式。加大对运输环节的监管力度，防止生活垃圾“先分后混”“混装混运”。

1.2 项目符合滨州市经济和社会发展的需要

随着我市经济的繁荣、社会的进步、城市的发展，对于各

类市政基础设施配套建设的要求也越来越高。一个城市需要一枚“徽章”，一个城市的公共卫生形象是城市整体形象最强有力的“形象代言”。一个城市文明程度的象征：公共卫生是最物化的外表，也是一座城市气质的符号。该项目的实施，对于滨州市建设经济强市、创旅游名城具有显而易见的、无可替代的促进作用。

1.3 实行生活垃圾分类是维护市容环境卫生的需要

随着我市城乡环卫一体化工作深入开展，城区范围扩张，垃圾处理量与日俱增，生活垃圾日处理量已经从最初的 300 吨跃至 600 吨左右，大量的城市生活垃圾得不到正确、及时有效地处理，会对土壤、水源、大气造成严重的污染。传统的垃圾处理方式如堆放、填埋，不仅严重地污染环境，占用土地，使土地受到严重侵蚀，而且废弃的电池含有金属汞、镉等有毒的物质，会对人类产生严重的危害，随着手机、电瓶车的迅速发展，废旧电池、电瓶的污染问题，以及对人类的危害也日益凸现。近几年，癌症、脑血栓等发病率越来越高、发病人群越来越年轻。一方水土养一方人，环境问题越来越影响到我们的生活。因此，垃圾分类处理不仅是维护市容市貌的需要，更是一项严峻的社会问题和环境问题，实施垃圾分类收集，为市民创造安全的居住环境迫在眉睫。

综上所述，项目的实施是十分必要而迫切的。

2、项目实施的公益性

项目的实施,对垃圾在源头进行分类收集及运输是对垃圾进行减量化,资源化的有效方法。有效的垃圾分类,不仅可以提高这部分资源的利用率,提高经济效益,也可减少对环境的污染和后续处理过程中的能源消耗。因此全面推行生活垃圾分类处理,既是保护环境、加强生态文明建设的重要举措,也是实现绿色发展、循环发展、低碳发展的重要途径。

本项目的建设可为滨州市城区创造良好的卫生条件,逐步改善城区整体环境,体现人与自然和谐,为创造生态城市奠定坚实的基础,所以项目的建设是非常必要的。

经评估论证,本项目建设具有现实需求,需求迫切;无可替代性;有确定的受益对象。

3、项目实施的收益性

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求,本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措,并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析,我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况,本项目销售现金流入主要为垃圾清运费等,根据对项目运营期销售收入预测,项目投入使用后年收入可达 2310 万元。

4、项目投资合规性

2022 年 9 月，中天昊建设管理集团股份有限公司出具《滨城区生活垃圾分类收集转运一体化项目可行性研究报告》。

2022 年 9 月 26 日，滨城区发展和改革局对该项目出具了《关于滨城区生活垃圾分类收集转运一体化项目可行性研究报告的批复》（滨城发改能环（2022） 68 号）。

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，目前正在进行方案设计。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 12,200.00 万元，项目资金来源计划采用项目单位资本金投入 6,200.00 万元（占总投资比例 50.82%），发行专项债 6,000.00 万元（占总投资比例 49.18%），目前项目建设的前期工作正在进行。本次计划申请发行专项债 1000.00 万元，占总投资比例 8.20%，资金比例合理，到位基本有保障。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目预期现金流入主要来源于垃圾清理费。总成本费用包括原辅材料费、燃料动力费、人员工资及福利费、其他管理费、折旧、利息支出等。项目收入、成本、收益的预测符合项

目行业与滨州市实际情况，预测基本合理。

8、债券资金需求合理性

本项目预计总投资 12,200.00 万元，项目单位自有资本金投入 6,200.00 万元，尚有资金缺口 6,000.00 万元计划通过发债解决。

项目自身可以产生部分收益，但总体收益较少，如果采用银行贷款方式，资金成本较高，运行风险高，满足贷款偿还需要比较困难。经过测算，项目收益可以满足发行债券本息偿还覆盖需要。

项目通过发债解决建设资金缺口基本合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

(1) 项目偿债计划可行性

项目计划发行专项债 1000.00 万元，债券票面利率 4.50%。债券发行期限 30 年，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。

项目当前处于前期准备阶段，在项目建成后，项目收入稳定，预测期内备偿资金 24,287.13 万元，融资本息合计 11,278.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.15，对债券本息的偿还具有较高的保障度，偿债计划可行。

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，由操作风险管理员定期巡视条线的合规管理情况。

10、绩效目标合理性

本项目绩效目标拟设置建设规模、建设投资、工程质量、建设工期、运营收入、运营成本、利润、生态环境保护、拉动效益、社会就业、社会公众满意度、服务对象满意度等指标，指标设置符合财政部《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）文件的规定。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为23,878.41万元，融资本息合计11,278.50万元，项目本息覆盖倍数为2.12，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券、银行贷款等方式完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。总的来说，本项目绩效

目标明确，可实施性较强，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。