

成武县城区排水防涝工程建设项目实施方案



2025 年 3 月

一、项目基本情况

(一) 项目名称

成武县城区排水防涝工程建设项目

(二) 立项单位

本项目立项单位成武城投文化旅游有限公司，统一社会信用代码：91371723MA3P6A7C84；住所地：山东省菏泽市成武县文亭街道办事处先农坛街与公园路交叉口西南侧；法定代表人：邓淑冰；经营范围：许可项目：旅游业务；餐饮服务；房地产开发经营；互联网直播技术服务；网络文化经营；互联网新闻信息服务；信息网络传播视听节目；食品互联网销售；酒类经营；食品销售。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：旅游开发项目策划咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；项目策划与公关服务；餐饮管理；酒店管理；食用农产品零售；土壤污染治理与修复服务；水污染防治服务；水污染治理；机械设备租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；园区管理服务；园林绿化工程施工；广告发布；电动汽车充电基础设施运营；集中式快速充电站；个人互联网直播服务；市场营销策划；互联网销售（除销售需要许可的商品）；农副产品销售；电子产品销售；服装服饰零售；鞋帽零售；供应链管理服务；信息技术咨询服务；品牌管

理；五金产品零售；文具用品零售；化妆品零售；个人卫生用品销售；体育用品及器材零售；家用电器销售；针纺织品销售；新鲜水果零售；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；礼品花卉销售；保健食品（预包装）销售；日用品销售；日用陶瓷制品销售；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；地产中草药（不含中药饮片）购销。（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）。

（三）项目规划审批

2023年9月11日，成武县发展和改革局核发《关于成武县城区排水防涝工程建设项目可行性研究报告的批复》（成发改字【2023】94号），载明同意成武城投文化旅游有限公司建设成武县城区排水防涝工程建设项目。

2023年9月7日，成武县行政审批服务局核发《关于成武县城区排水防涝工程建设项目用地选址情况说明》，载明项目不涉及新增建设用地，不需办理项目选址和用地审查。

2024年11月1日，成武县行政审批服务局核发《关于水利工程项目成武县城区排水防涝工程建设项目无需办理建筑工程施工许可证的情况说明》，载明项目无需办理建筑工程施工许可证。

2025年1月21日，成武城投文化旅游有限公司将成武县城区排水防涝工程建设项目环境影响登记表进行备案，备案

号：202537172300000004。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目建设地点位于成武县城区内，建设规模及内容：1、成武县文亭街（永顺路—千佛山路）道路提升改造工程，道路提升改造长度约 3.63 千米。主要对文亭街（永顺路—千佛山路）道路、电力、绿化、排水、防涝等工程进行提升改造。2、成武县桶子河黑臭水体整治工程，河道整治长度约 14.38 千米。主要对桶子河河道清淤、硬化河底、新建桥梁，提升河道疏浚能力。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 11 月至 2025 年 11 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

（1）国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

（2）国家发改委投资司、建设部标准定额研究所编《建设项目经济评价方法与参数实用手册》；

（3）中国国际工程咨询公司编《投资项目经济咨询评估指南》；

（4）建筑工程费当地询价估列；

（5）装置性材料购置按市场询价估列；

(6) 固定资产投资方向调节税按国家税务总局国税发〔1999〕158号文件有关规定暂缓征收；

(7) 基本预备费按工程费用和其他费用之和 5%计列，涨价预备费按国家发改委发改投资〔1999〕1340 号文件费率为 0%。

(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

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。本项目估算总投资 10,680.00 万元，其中，项目单位自有资金 2,680.00 万元，本期拟发行专项债券 8,000.00 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	10,680.00	100%	
一、资本金	2,680.00	25.09%	
（一）自有资金	2,680.00		
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			

资金来源	金额（万元）	占比	备注
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）	8,000.00	74.91%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	8,000.00		
（三）后续拟发行专项债券			

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	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
一、经营活动产生的现金	—	-												
经营活动收入	A	24,712.30	-	-	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	20,462.30	500.00	500.00	250.00
经营活动支出	B	321.25	-	-	32.63	32.63	32.63	33.72	33.72	33.72	34.91	34.91	34.91	17.47
支付的各项税费	C	425.23	-	-	44.76	44.76	44.76	44.76	44.76	44.76	44.76	44.76	44.76	22.39
经营活动现金净流量	D=A-B-C	23,965.82	-	-	422.61	422.61	422.61	421.52	421.52	421.52	20,382.63	420.33	420.33	210.14
二、投资活动产生的现金	—	-												
建设成本支出	E	10,680.00	3,000.00	7,680.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	C=-E-F	-10,680.00	-3,000.00	-7,680.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-												
资本金（自有资金）	H	2,680.00	3,000.00	-320.00								-	-	-
专项债券	I	8,000.00	-	8,000.00							-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	8,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	3,200.00			320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
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	-520.00	3,000.00	7,680.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-8,320.00
四、期初现金	P		-	-	-	102.61	205.22	307.83	409.35	510.87	612.39	20,775.02	20,775.35	20,875.68
期内现金变动	Q=D+G+O	12,765.82	-	-	102.61	102.61	102.61	101.52	101.52	101.52	20,062.63	100.33	100.33	-8,109.86
五、期末现金	R=P+Q	12,765.82	-	-	102.61	205.22	307.83	409.35	510.87	612.39	20,675.02	20,775.35	20,875.68	12,765.82

(二) 应付本息情况

本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4.00%，在债券存续期每年支付债券利息，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
2025	-	8,000.00		8,000.00	4.00%		-
2026	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2027	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2028	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2029	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2030	8,000.00		-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2031	8,000.00		-	8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2032	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2033	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2034	8,000.00			8,000.00	4.00%	320.00	320.00
2035	8,000.00		8,000.00	-	4.00%	320.00	8,320.00
合计		8,000.00	8,000.00			3,200.00	11,200.00

(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 23,965.82 万元，融资本息合计 11,200.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.14。

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.项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术与管理水平等也会对项目建设产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2.风险控制措施

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

（2）选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，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，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款）切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）与项目收益相关的风险

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

以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。

2.流动性风险

专项债券发行后，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。本期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，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3.运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

4.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、市场供应等多种因素影响，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。

5.税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得专

项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发生调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

成武县城区排水防涝工程建设项目，项目主管部门、实施单位是成武城投文化旅游有限公司，本次拟发行 8,000.00 万元用于项目建设，年限为 10 年。

（二）评估内容

1. 项目实施的必要性

项目立项与政策、部门职能和财政投入相关性强，但项目需求论证不充分；投入经济性方面，项目预算测算依据不充分；绩效目标合理性方面，项目绩效目标基本合理、明确，但个别指标尚需进一步量化、细化；项目可行性方面，项目《可行性研究报告》较为完整，论证流程合规，但缺少项目建设过程具体管控方案，项目制度建设存在较大的提升空间，项目是属于政府主导，经济社会效益明显，群众期盼，服务于社会公共利益和政府投资项目，非市场化运作的产业项目；筹资合规性方面，项目筹资方式合规，但项目单位需明确项目实施内容与其他相关部门无重复性，避免财政资金重复投入。

2. 项目实施的公益性

经现场调研，通过查看项目《可行性研究报告》及其他有关资料，项目是属于政府主导，经济社会效益明显，群众期盼，服务于社会公共利益的政府投资项目。

3. 项目实施的收益性

本项目建设资金来源于项目资本金及发债募集资金。通过对项目收入以及相关营业成本估算，债券存续期间，本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 23,965.82 万元，融资本息合计 11,200.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.14，项目收益可以覆盖融资成本。

综合以上分析，项目各项偿债能力分析指标均符合要求，具备偿债能力，能够保证在偿还期内还清所有融资。

4. 项目投资合规性

2023 年 9 月 11 日，成武县发展和改革局核发《关于成武县城区排水防涝工程建设项目可行性研究报告的批复》（成发改字【2023】94 号），载明同意成武城投文化旅游有限公司建设成武县城区排水防涝工程建设项目。

5. 项目成熟度

2023 年 9 月 11 日，成武县发展和改革局核发《关于成武县城区排水防涝工程建设项目可行性研究报告的批复》（成发改字【2023】94 号），载明同意成武城投文化旅游有限公司

建设成武县城区排水防涝工程建设项目。

2023 年 9 月 7 日，成武县行政审批服务局核发《关于成武县城区排水防涝工程建设项目用地选址情况说明》，载明项目不涉及新增建设用地，不需办理项目选址和用地审查。

2024 年 11 月 1 日，成武县行政审批服务局核发《关于水利工程项目成武县城区排水防涝工程建设项目无需办理建筑工程施工许可证的情况说明》，载明项目无需办理建筑工程施工许可证。

2025 年 1 月 21 日，成武城投文化旅游有限公司将成武县城区排水防涝工程建设项目环境影响登记表进行备案，备案号：202537172300000004。

6. 项目资金来源和到位可行性

项目资金主要来源为项目资本金和发行专项债券。项目总投资 10,680.00 万元，其中资本金 2,680.00 万元，专项债融资 8,000.00 万元。

7. 项目收入、成本、收益预测合理性

项目数据的预测参考可研报告数据，现金流入及成本预测具有合理性。

8. 债券资金需求合理性

按照“资金跟着项目走”原则，本次拟调入债券资金

8,000.00 万元，与投资支出进度相匹配，需求合理。

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。

按照当前偿债计划，成武县人民政府指定偿债地块预期出让收益，到期还本时经营现金较为充裕。项目收益与融资本息总额的覆盖倍数达到 2.14，即能保障项目还本付息，又避免过多资金闲置。

（2）偿债风险点

①项目建设相关风险及应对措施

项目建设相关风险见五、（一）

应对措施：

建立项目管理机构，完善企业管理制度，对规范项目管理进行详细、全面地约束，增强管理人员风险意识，提高项目管理风险的预见性，有效规避建设风险。

一是加强工程投资控制，工程设计阶段是决定投资控制目标的关键阶段，加强对初步设计、设计概算的审核。保证工程建设投资构成的完整性、合理性，根据项目总进度计划编制项目投资计划。重视工程量清单的审核及招标控制价的编制，选择合理的合同计价方式。

二是促进工程进度管理，项目建设前期加强可行性研究报告和初步设计的审核工作，要求设计进度节点，提前组织工程、

设备招标投标工作，施工前对设计图纸组织相关单位进行详细审核，减少工程实施过程中的变更。加强对设计、施工、监理单位的监督管理，严格控制进度计划中关键线路上关键工序的工期，适时进行计划调整，严格处理工程延误，及时采取纠偏措施督促和优化投入资源保证里程碑计划节点；定期将工程的进展情况进行梳理。

三是严抓工程质量管理，按照计划、实施、检查、处置的循环控制原理。以事前控制为基础，事中控制为重点，降低工程的质量风险。加强勘察设计阶段设计质量控制，建立健全的项目质量、技术管理制度，设立项目监理机构。施工前要求施工单位编制质量计划，审核并设置合理的质量控制点，对质量进行全面有效的监督管理。抓好工程中主要材料和主要设备的质量控制，严把建筑材料设备进场验收环节。在每道工序完成后，要按照规范及设计图纸要求组织设计、监理、建设和施工等单位对工序进行质量验收，尤其是对隐蔽工程的验收，不放过任何可能影响施工质量环节。

项目收益相关风险见五、（二）。

应对措施：

一是建设单位抓紧落实资金来源，合理安排资金投入，合理编制单位预算，建立健全财务制度，加强经济核算，提高资金使用效益，保证项目的顺利按期实施，争取项目早实施，早

发挥效益。

二是项目建成投产后，运营单位实行有效管理，及时应对内外部环境的变化，根据市场情况及时调整经营方针，实现运营收益的稳定持续增长。

10. 绩效目标合理性

绩效目标合理性《山东省政府专项债项目资金绩效管理办法》（鲁财预〔2021〕53号），本项目设置立项、资金投入、按时完工、债券还本付息等多个指标。项目具有一定收益来源，能够覆盖融资本息，绩效目标合理。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 23,965.82 万元，融资本息合计 11,200.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.14，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券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。