

2025 年滨州市邹平市健康直饮水项目实施方案

项目单位：山东众信水务有限公司

主管部门：邹平市财政局

财政部门：邹平市财政局

2025 年 4 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

邹平市健康直饮水项目

（二）立项单位

项目实施单位：山东众信水务有限公司

山东众信水务有限公司成立于 2020 年 06 月 12 日，注册资本为 10000 万元人民币，法定代表人为王立刚，统一社会信用代码为：91371626MA3T9KPX11，位于山东省滨州市邹平市黄山街道办事处鹤伴二路 888 号 136 室。公司经营范围是：自来水生产、供应；排水设施管理服务、污水处理及其再生利用；水源及供水设施工程、环保工程、管道工程的施工及相关技术咨询服务；管道配件、水表销售及维修；管道和设备安装及维修；供水设备租赁；全过程工程咨询服务。（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）。

（三）项目规划审批

2023 年 6 月，山东宏信建设工程咨询有限公司出具了《邹平市健康直饮水项目可行性研究报告》。

2023 年 6 月 13 日，取得山东省建设项目备案证明，项目代码为 2306-371626-04-01-451954。

（四）项目规模与主要建设内容

项目建设内容：新建 1 座天然水水厂，建设完成后，水厂的供水能力可达到 0.274 万吨/天,建设储水池等建构物,并配套相应能力的

工艺设备。铺设供水主管道 57.47 千米，小区供水主管道 42.18 千米及小区供水毛细管道 1354.72 千米(PE)，建设中央水站 223 个,无菌取水点 553 个。

（五）项目建设期限

预计工期为 2025 年 4 月至 2026 年 10 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）《山东省建筑工程概算定额》（2018 年）；

（3）《山东省安装工程概算定额》（2018 年）；

（4）《山东省市政工程概算定额》（2018 年）；

（5）《山东省建设工程概算费用编制规定》（2018 年）；

（6）项目所在地类似项目相关造价。

（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 130,000.00 万元，其中，项目单位自有资金

65,000.00 万元，政府专项债券 65,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后期拟发行专项债券 55,000.00 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	130,000.00	100.00%	
一、资本金	65,000.00	50.00%	
（一）自有资金	65,000.00	50.00%	
（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）	65,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	7.69%	
（三）后续拟发行专项债券	55,000.00	42.31%	
（四）银行融资			

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金平衡测算表

表 2 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	285,156.00	-	6,408.00	19,224.00	19,224.00	19,224.00
经营活动支出	B	39,493.42	-	474.73	2,613.44	2,613.44	2,613.44
支付的各项税费	C	55,788.86	-	1,378.68	3,765.26	3,765.26	3,765.26
经营活动现金净流量	D=A-B-C	189,873.71	-	4,554.59	12,845.30	12,845.30	12,845.30
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	124,500.00	40,000.00	84,500.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-124,500.00	-40,000.00	-84,500.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	65,000.00	33,000.00	32,000.00	-	-	-
专项债券	I	65,000.00	10,000.00	55,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	65,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	39,000.00	200.00	1,500.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00
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	26,000.00	42,800.00	85,500.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00
四、期初现金	P		-	2,800.00	8,354.59	18,599.89	28,845.19
期内现金变动	Q=D+G+O	91,373.71	2,800.00	5,554.59	10,245.30	10,245.30	10,245.30
五、期末现金	R=P+Q	91,373.71	2,800.00	8,354.59	18,599.89	28,845.19	39,090.50

续上表：

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	19,224.00	19,224.00	19,224.00	19,224.00	19,224.00	19,224.00
经营活动支出	B	2,613.44	2,613.44	2,692.44	2,692.44	2,692.44	2,692.44
支付的各项税费	C	3,765.26	3,765.26	3,745.15	3,745.15	3,745.15	3,745.15
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,845.30	12,845.30	12,786.41	12,786.41	12,786.41	12,786.41
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00
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	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00
四、期初现金	P	39,090.50	49,335.80	59,581.10	69,767.51	79,953.92	90,140.33
期内现金变动	Q=D+G+O	10,245.30	10,245.30	10,186.41	10,186.41	10,186.41	10,186.41
五、期末现金	R=P+Q	49,335.80	59,581.10	69,767.51	79,953.92	90,140.33	100,326.74

续上表：

项目/年度	公式	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	A	19,224.00	19,224.00	19,224.00	19,224.00	19,224.00	9,612.00
经营活动支出	B	2,692.44	2,775.39	2,775.39	2,775.39	2,775.39	1,387.70
支付的各项税费	C	3,745.15	3,724.04	3,724.04	3,724.04	3,774.04	1,912.02
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,786.41	12,724.57	12,724.57	12,724.57	12,674.57	6,312.28
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	10,000.00	55,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,400.00	1,100.00
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	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-2,600.00	-12,400.00	-56,100.00
四、期初现金	P	100,326.74	110,513.15	120,637.72	130,762.29	140,886.86	141,161.43
期内现金变动	Q=D+G+O	10,186.41	10,124.57	10,124.57	10,124.57	274.57	-49,787.72
五、期末现金	R=P+Q	110,513.15	120,637.72	130,762.29	140,886.86	141,161.43	91,373.71

（二）应付本息情况以及相关税费

本项目本次拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%；后期拟发行专项债券 55,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%；在债券存续期每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
2025	-	10,000.00	-	10,000.00	4.00%	200.00	200.00
2026	10,000.00	55,000.00	-	65,000.00	4.00%	1,500.00	1,500.00
2027	65,000.00	-	-	65,000.00	4.00%	2,600.00	2,600.00
2028	65,000.00	-	-	65,000.00	4.00%	2,600.00	2,600.00
2029	65,000.00	-	-	65,000.00	4.00%	2,600.00	2,600.00
2030	65,000.00	-	-	65,000.00	4.00%	2,600.00	2,600.00
2031	65,000.00	-	-	65,000.00	4.00%	2,600.00	2,600.00
2032	65,000.00	-	-	65,000.00	4.00%	2,600.00	2,600.00
2033	65,000.00	-	-	65,000.00	4.00%	2,600.00	2,600.00
2034	65,000.00	-	-	65,000.00	4.00%	2,600.00	2,600.00
2035	65,000.00	-	-	65,000.00	4.00%	2,600.00	2,600.00
2036	65,000.00	-	-	65,000.00	4.00%	2,600.00	2,600.00
2037	65,000.00	-	-	65,000.00	4.00%	2,600.00	2,600.00
2038	65,000.00	-	-	65,000.00	4.00%	2,600.00	2,600.00

2039	65,000.00	-	-	65,000.00	4.00%	2,600.00	2,600.00
2040	65,000.00	-	10,000.00	55,000.00	4.00%	2,400.00	12,400.00
2041	55,000.00	-	55,000.00	-	4.00%	1,100.00	56,100.00
合计		65,000.00	65,000.00			39,000.00	104,000.00

（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 189,873.71 万元，融资本息合计 104,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.83。

表 4 现金流覆盖情况表（单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	10,000.00	6,000.00	16,000.00	189,873.71
已发行债券				
后续拟发行债券	55,000.00	33,000.00	88,000.00	
银行贷款				
融资合计	65,000.00	39,000.00	104,000.00	
覆盖倍数				1.83

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、自然风险

自然风险是指由于自然因素的不确定性对项目在营建过程和运行过程造成的影响，从而对投资者和运营者造成经济上的损失。因工程地质、水文地质和设计等因素发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖延所造成的损失，将影响本项目的建设。

2、政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给产业的投资者与运营者带各种不同形式的经济损失。政府的政策对城市建设的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对本项目产生重大的影响。所以，应该密切关注国家政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、土地使用制度改革风险、金融政策改革风险、环保政策变化风险、建筑安全条例变化风险、审批手续过程风险、法律风险等。

3、经济风险

经济风险主要指因经济状况变化而给项目带来的损失。包括：资金供应链断裂风险、市场供求风险、财务风险、地价风险、管理风险、工程招投标风险、国民经济状况变化风险。

4、社会风险

社会风险因素主要是指由于人文社会环境因素的变化对城市建设的影响，从而给投资者带来损失的可能性。社会风险因素主要有城市规划风险、区域发展风险、公众干预风险、治安风险。可能引发社会稳定风险的主要因素是项目建设产生的噪声，如果处理不善，可能会影响周边居民；建设期拖欠农民工工资，可能对社会稳定造成不良影响。

5、内部决策和管理风险

内部决策和管理风险是指由于投资者策划失误、决策失误或经营管理不善导致预期的收入水平不能够实现，包括投资方式、地点、类型、风险选择、人、财、物组织管理风险等。

（二）与项目收益相关的风险

1、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。

2、市场风险

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（三）风险控制措施

1、项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，

制定事前、事中、事后风险监管体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2、由政府职能部门做好项目规划用地的预留工作，减少拆迁和工程实施难度，从而减少工程投资；深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，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；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），切实做好合同主管项目单位密切关注项目收费定价及成本情况，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金预算收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在当年政府性基金预算支出科目中进行调节，待后续取得对应收入后，再弥补之前的调节支出项。

3、项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

4、在项目建设过程中，项目单位应加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

项目申报单位为山东众信水务有限公司，主管部门为邹平市财政局，本次拟申请政府专项债券 10,000.00 万元用于 2025 年邹平市健康直饮水项目，年限为 15 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目的建设符合国家有关产业政策

本项目符合国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录（2024 年本）》第一类“鼓励类”第二项“水利”第 2 款“节水供水工程”；以及第二十二项“城镇基础设施”第 2 款“市政基础设施”的规定，符合国家产业政策。

（2）项目的建设符合国家、省、市相关政策规划

①符合国家相关规划

《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》中指出：立足流域整体和水资源空间均衡配置，加强跨行政区河流水系治理保护和骨干工程建设，强化大中小微水利设施协调配套，提升水资源优化配置和水旱灾害防御能力。坚持节水优先，完善水资源配置体系，建设水资源配置骨干项目，加强重点水源和城市应急备用水源工程建设。实施防洪提升工程，解决防汛薄弱环节，加快防洪控制性枢纽工程建设和中小河流治理、病险水库除险加

固，全面推进堤防和蓄滞洪区建设。加强水源涵养区保护修复，加大重点河湖保护和综合治理力度，恢复水清岸绿的水生态体系。

②符合山东省相关规划

《山东省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》中指出：坚持节水优先、空间均衡、系统治理、两手发力，按照“根治水患、防治干旱”目标要求，加快推进水利基础设施建设，实施水网工程，提升水资源优化配置和水旱灾害防御能力。

③符合滨州市相关规划

《滨州市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》中指出：聚焦守护母亲河安澜、保障全市水资源供应，加快完善水利基础设施体系，提升水利供给保障水平，实现防洪保安全、优质水资源、健康水生态。

优化水资源供应保障体系。实施平原水库增容改造和新建工程，推进库容近亿立方的鲁北水库战略水源地规划建设，新建 20 个蓄水工程，新增蓄调能力达到 2.5 亿立方米。

④符合邹平市相关规划

《邹平市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》中指出：积极与黄河部门协调，适度增加引水指标。实施“南拦、中连、北引”工程，满足我市生产、生活及生态用水需求。实施邹平市城区地表水净水厂工程，推进应急备用水源建设，确保安全稳定的供水水源。加强农村饮水安全巩固提升，按照“城乡供水一体化

区域供水规模化，小型集中供水工程规范化”的建设原则，调整黛溪河水源地和月河水源地水源井，加快实施邹平市城乡供水一体化项目，改善农村供水条件。

2、项目实施的公益性

项目的实施不仅提供了安全、便捷的饮用水服务，保障了公众的饮水健康，还促进了水资源的节约和环境保护，提升了城市公共服务水平，增强了民众的幸福感和获得感，是惠及民生、促进社会和谐的重要举措。

3、项目实施的收益性

本项目现金流入主要是直饮水现金流入、包装水现金流入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。本项目在债券发行期内(15年)，偿还本息后净现值为 189,873.71 万元,项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.83 倍。

4、项目建设的投资合规性

本项目建设规划选址合理，环境影响较小且制定的保护措施得当，项目建设内容和建设程序，符合国家、省、市和该县相关规定，当地政府、有关部门、社会团体及基层组织等对拟建项目均无异议。

通过调查，尚未发现报纸、电视、广播、互联网以及移动媒体对本项目建设实施提出异议。

5、项目成熟度

2023 年 6 月，山东宏信建设工程咨询有限公司出具了《邹平市健

康直饮水项目可行性研究报告》。

2023 年 6 月 13 日，取得山东省建设项目备案证明，项目代码为 2306-371626-04-01-451954。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源 50.00%为建设单位自筹资金等，50.00%为政府专项债，资金来源可靠。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

该项目收益来源主要为直饮水现金流入、包装水现金流入，成本主要包括运营成本，利息及借款本金，本项目投入资源及成本与预期产出及效果相匹配，成本测算依据相对充分，测算数据相对合理，符合行业、市场规律，现金流入、成本、收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

项目总投资 130,000.00 万元，需要债券资金 65,000.00 万元,占比 50.00%，项目资本金为 65,000.00 万元，项目资本金比例为 50.00%，满足项目资本金不低于 20%的要求。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

根据项目财务计划现金流量表可以看出，发行期内各年经营活动现金流入均大于现金流出；从经营活动、投资活动、筹资活动全部净现金流量看，债券发行期内的累计盈余资金均大于 0，说明该项目具有一定的财务生存能力。本项目收费价格稳定，偿债计划具有可行性。

10、绩效目标合理性

项目绩效主要设置产出指标、效益指标、满意度指标等项目绩效，负责具体组织实施本部门的绩效考评工作；财政厅负责制定统一的绩效考评规章制度，指导、监督、检查省直部门的绩效考评工作，并视情况对部门的绩效考评结果进行检查，可以聘请或授权社会中介组织和有关专家学者参与其中。绩效考评范围方面，起步阶段可只限于具体项目，以行政事业类项目和其他类项目为主，一般不考评基建项目，同时应主要选择具有较大社会效益、部门有较大自主决策权的项目进行考评。取得经验后，要逐步改变目前对具体的财政支出项目进行绩效考评的做法，逐步将绩效考评的范围扩大到包括消耗性支出、公共工程支出等所有公共支出。

（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 189,873.71 万元，融资本息合计为 104,000.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.83，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。