

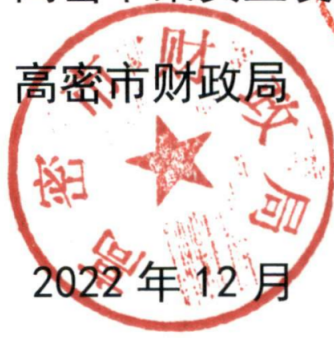
# 潍坊市高密市城区雨污分流暨内涝整治（二期）工程

## 项目实施方案

项目单位：高密华荣实业发展有限公司

财政部门：高密市财政局

2022年12月



## 一、项目基本情况

### (一) 项目名称

高密市城区雨污分流暨内涝整治（二期）工程项目

### (二) 立项单位

高密华荣实业发展有限公司,高密华荣实业发展有限公司成立于 2017-09-01,法定代表人为高兴才,注册资本为 200000 万元人民币,统一社会信用代码为 91370785MA3HJN5P0W,企业地址位于山东省潍坊市高密市朝阳街道康成大街2999号,所属行业为商务服务业,经营范围包含:一般项目:以自有资金从事投资活动;自有资金投资的资产管理服务;以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动(须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动);企业管理咨询;物业管理;土地整治服务;土地使用权租赁;城乡市容管理;工程管理服务;市政设施管理;园林绿化工程施工;城市绿化管理;对外承包工程;金属材料销售;化工产品销售(不含许可类化工产品);林业产品销售;纸浆销售;针纺织品及原料销售;豆及薯类销售;谷物销售。(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:各类工程建设活动。(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)。

### (三) 项目规划审批

2022 年 7 月 04 日，潍坊市高密市行政审批服务局出具《关于高密华荣实业发展有限公司高密市城区雨污分流暨内涝整治（二期）工程项目可行性研究报告的批复》高审批投资〔2022〕11 号，项目总投资 89,220.00 万元。

#### （四）项目规模与主要建设内容

该项目计划投资 8.92 亿元，对南洋河流域主要是石庵路、夷安大道、密水大街、利群路等 33 条道路进行雨污分流改造，敷设雨污管道共计约 59 公里。同时对上游源头老旧小区、企事业单位及工业企业内部进行雨污分流改造。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 1 月至 2024 年 12 月。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

#### （一）编制依据

- 1、《投资项目经济咨询评估指南》；
- 2、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 3、《建设项目经济评价方法与参数实用手册》；
- 4、建筑工程根据山东省建筑工程估算指标以及同类相似工程的指标估算，价格水平为 2021 年高密市市场价格水平；
- 5、安装工程费根据设备类型并参照同类相似工程的指标分别计算；
- 6、《高密市城区雨污分流暨内涝整治（二期）工程项目可

行性研究报告》。

## （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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 17,920.00 万元，发行专项债券 71,300.00 万元，其中前期已发行专项债券 40,200.00 万元，本期拟发行专项债券 4,400.00 万元，后期拟发行专项债券 26,700.00 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	89,220.00	100.00%	
一、资本金	17,920.00	20.09%	
（一）自有资金	17,920.00		
（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）	71,300.00	79.91%	
（一）已发行专项债券	40,200.00		

（二）本期拟发行专项债券	4,400.00		
（三）后续拟发行专项债券	26,700.00		

### 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	2028 年
<b>一、经营活动产生的现金</b>	—							
经营活动收入	A	255,097.12	0.00	0.00	8,647.36	8,647.36	8,647.36	8,647.36
经营活动支出	B	19,696.19	0.00	0.00	525.78	531.78	538.08	544.70
支付的各项税费	C	13,964.30	0.00	0.00	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	221,436.63	0	0	8,121.58	8,115.58	8,109.28	8,102.66
<b>二、投资活动产生的现金</b>	—							
建设成本支出	E	86,474.31	52,822.77	33,651.55		0.00	0.00	0.00
流动资金支出	F	0.00						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-86,474.31	-52,822.77	-33,651.55	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>三、融资活动产生的现金</b>	—	0.00						
资本金（自有资金）	H	17,920.00	8,960.00	8,960.00	0.00			
专项债券	I	71,300.00	44,600.00	26,700.00	0.00			
银行借款	J	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还债券本金	K	71,300.00	0	0	0	0	0	0
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	63,289.20	737.23	2,008.46	2,542.46	2,542.46	2,542.46	2,542.46
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00				
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-45,369.20	52,822.77	33,651.54	-2,542.46	-2,542.46	-2,542.46	-2,542.46
<b>四、期初现金</b>	P		0.00	0.00	0.00	5,579.12	11,152.24	16,719.06
期内现金变动	Q=D+G+O	89,593.12	0.00	0.00	5,579.12	5,573.12	5,566.82	5,560.20
<b>五、期末现金</b>	R=P+Q		0.00	0.00	5,579.12	11,152.24	16,719.06	22,279.26

(续表)

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
<b>一、经营活动产生的现金</b>	—							
经营活动收入	A	8,647.36	8,647.36	8,647.36	8,647.36	8,647.36	8,647.36	8,647.36
经营活动支出	B	551.64	558.93	566.59	574.63	583.07	591.94	601.25
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	32.79
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,095.72	8,088.43	8,080.77	8,072.73	8,064.29	8,055.42	8,013.32
<b>二、投资活动产生的现金</b>	—							
建设成本支出	E	0.00	0.00	0.00	0.00			
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=-E-F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>三、融资活动产生的现金</b>	—							
资本金（自有资金）	H							
专项债券	I							
银行借款	J	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还债券本金	K	0	0	0	0	0	0	0
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	2,542.46	2,542.46	2,542.46	2,542.46	2,542.46	2,542.46	2,542.46
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	-2,542.46	-2,542.46	-2,542.46	-2,542.46	-2,542.46	-2,542.46	-2,542.46
<b>四、期初现金</b>	P	22,279.26	27,832.52	33,378.49	38,916.80	44,447.07	49,968.90	55,481.86
期内现金变动	Q=D+G+O	5,553.26	5,545.97	5,538.31	5,530.27	5,521.83	5,512.96	5,470.86
<b>五、期末现金</b>	R=P+Q	27,832.52	33,378.49	38,916.80	44,447.07	49,968.90	55,481.86	60,952.72

(续表)

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
<b>一、经营活动产生的现金</b>	—						
经营活动收入	A	8,647.36	8,647.36	8,647.36	8,647.36	8,647.36	8,647.36
经营活动支出	B	611.02	621.28	632.06	643.37	655.25	667.72
支付的各项税费	C	753.05	753.05	753.05	753.05	753.05	753.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,283.29	7,273.03	7,262.25	7,250.94	7,239.06	7,226.59
<b>二、投资活动产生的现金</b>	—						
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>三、融资活动产生的现金</b>	—						
资本金（自有资金）	H						
专项债券	I						
银行借款	J	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还债券本金	K	0	0	0	0	0	0
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	2,542.46	2,542.46	2,542.46	2,542.46	2,542.46	2,542.46
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	-2,542.46	-2,542.46	-2,542.46	-2,542.46	-2,542.46	-2,542.46
<b>四、期初现金</b>	P	60,952.72	65,693.54	70,424.11	75,143.89	79,852.37	84,548.96
期内现金变动	Q=D+G+O	4,740.83	4,730.57	4,719.79	4,708.48	4,696.60	4,684.13
<b>五、期末现金</b>	R=P+Q	65,693.54	70,424.11	75,143.89	79,852.37	84,548.96	89,233.09



(续表)

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
<b>一、经营活动产生的现金</b>	—						
经营活动收入	A	8,647.36	8,647.36	8,647.36	8,647.36	8,647.36	8,647.36
经营活动支出	B	680.82	694.57	709.01	724.18	740.10	756.81
支付的各项税费	C	753.05	753.05	753.05	753.05	753.05	753.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,213.49	7,199.74	7,185.30	7,170.13	7,154.21	7,137.50
<b>二、投资活动产生的现金</b>	—						
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>三、融资活动产生的现金</b>	—						
资本金（自有资金）	H						
专项债券	I						
银行借款	J	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还债券本金	K	0	40,200.00	0	0	0	0
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	2,542.46	1,893.23	1,244.00	1,244.00	1,244.00	1,244.00
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	-2,542.46	-42,093.23	-1,244.00	-1,244.00	-1,244.00	-1,244.00
<b>四、期初现金</b>	P	89,233.09	93,904.11	59,010.62	64,951.92	70,878.04	76,788.25
期内现金变动	Q=D+G+O	4,671.03	-34,893.49	5,941.30	5,926.13	5,910.21	5,893.50
<b>五、期末现金</b>	R=P+Q	93,904.11	59,010.62	64,951.92	70,878.04	76,788.25	82,681.74

(续表)

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
<b>一、经营活动产生的现金</b>	—							
经营活动收入	A	8,647.36	8,647.36	8,647.36	8,647.36	8,647.36	8,647.36	4,323.68
经营活动支出	B	774.36	792.79	812.14	832.46	853.79	876.20	449.87
支付的各项税费	C	753.05	753.05	753.05	753.05	753.05	753.05	376.52
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,119.95	7,101.52	7,082.17	7,061.85	7,040.52	7,018.11	3,497.29
<b>二、投资活动产生的现金</b>	—							
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>三、融资活动产生的现金</b>	—							
资本金（自有资金）	H							
专项债券	I							
银行借款	J	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还债券本金	K	0	0	0	0	0	4,400.00	26,700.00
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	1,244.00	1,244.00	1,244.00	1,244.00	1,244.00	1,156.00	534.00
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	-1,244.00	-1,244.00	-1,244.00	-1,244.00	-1,244.00	-5,556.00	-27,234.00
<b>四、期初现金</b>	P	82,681.74	88,557.69	94,415.20	100,253.37	106,071.21	111,867.73	113,329.84
期内现金变动	Q=D+G+O	5,875.95	5,857.52	5,838.17	5,817.85	5,796.52	1,462.11	-23,736.71
<b>五、期末现金</b>	R=P+Q	88,557.69	94,415.20	100,253.37	106,071.21	111,867.73	113,329.84	89,593.12

## （二）应付本息情况

本项目 2023 年 1 月已发行专项债券 40,200.00 万元，债券期限为 20 年，利率为 3.23%；2023 年 4 月本期拟发行专项债券 4,400.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%；2024 年后拟发行专项债券 26,700.00 万元，假设债券期限为 30 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
2023 年		44,600.00		44,600.00	3.23%/4.00%	737.23	737.23
2024 年	44,600.00	26,700.00		71,300.00	3.23%/4.00%	2,008.46	2,008.46
2025 年	71,300.00			71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2026 年	71,300.00			71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2027 年	71,300.00			71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2028 年	71,300.00			71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2029 年	71,300.00			71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2030 年	71,300.00			71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2031 年	71,300.00			71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2032 年	71,300.00			71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2033 年	71,300.00			71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2034 年	71,300.00			71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2035 年	71,300.00			71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2036 年	71,300.00			71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2037 年	71,300.00			71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2038 年	71,300.00			71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2039 年	71,300.00			71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2040 年	71,300.00		-	71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2041 年	71,300.00		-	71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2042 年	71,300.00		-	71,300.00	3.23%/4.00%	2,542.46	2,542.46
2043 年	71,300.00		40,200.00	31,100.00	3.23%/4.00%	1,893.23	42,093.23
2044 年	31,100.00			31,100.00	3.23%/4.00%	1,244.00	1,244.00

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
2045 年	31,100.00			31,100.00	3.23%/4.00%	1,244.00	1,244.00
2046 年	31,100.00			31,100.00	3.23%/4.00%	1,244.00	1,244.00
2047 年	31,100.00			31,100.00	3.23%/4.00%	1,244.00	1,244.00
2048 年	31,100.00			31,100.00	3.23%/4.00%	1,244.00	1,244.00
2049 年	31,100.00			31,100.00	3.23%/4.00%	1,244.00	1,244.00
2050 年	31,100.00			31,100.00	3.23%/4.00%	1,244.00	1,244.00
2051 年	31,100.00			31,100.00	3.23%/4.00%	1,244.00	1,244.00
2052 年	31,100.00			31,100.00	3.23%/4.00%	1,244.00	1,244.00
2053 年	31,100.00		4,400.00	26,700.00	3.23%/4.00%	1,156.00	5,556.00
2054 年	26,700.00		26,700.00	-		534.00	27,234.00
合计		71,300.00	71,300.00			63,289.20	134,589.20

### (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 221436.63 万元，融资本息合计 134589.20 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.65。

## 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

投资项目的风险来源于法律、法规及政策变化，市场供需变化、资源开发与利用、技术的可靠性、工程方案、融资方案、组织管理、环境与社会、外部配套条件等一个方面或几个方面的共同影响。

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况，其风险主要有以下几种：

### 1、工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

### 2、资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

### 3、组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成；未能制定有效的企业竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。

### 4、社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

## （二）与项目收益相关的风险

### 1、收入达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对租赁需求较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，租赁需求减少或单价降低，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。

## 六、项目事前绩效评估

### （一）项目概况

高密市城区雨污分流暨内涝整治（二期）工程项目主管部门为高密市住房和城乡建设局，项目单位为高密华荣实业发展有限公司，2023年4月本期拟发行专项债券4400.00万元。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

##### （1）符合国家产业政策

项目属于国家发改委《产业结构调整指导目录（2019年本）》（2021年修订）鼓励类第二十二项“城市基础设施”中第9条“城镇供排水管网工程、管网排查、检测及修复与改造工程、非开挖施工与修复技术，供水管网听漏检漏设备、相关

技术开发和设备生产”，符合国家的产业政策。

## （2）项目的建设符合国家及地方的相关发展规划

《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：加强城市基础设施建设。构建布局合理、设施配套、功能完备、安全高效的现代城市基础设施体系。加强城市防洪防涝与调蓄、公园绿地等生态设施建设，支持海绵城市发展，完善城市公共服务设施。提高城市建筑和基础设施抗灾能力。

《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：提升农村人居环境质量。实施新一轮农村人居环境整治提升行动，因地制宜、扎实有序推进农村清洁取暖、厕所革命、垃圾处理、污水治理、绿化美化五大攻坚行动。

《潍坊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》指出：持续改善农村人居环境，实施农村清洁取暖、厕所革命、垃圾处理、生活污水治理工程、绿化美化工程，建立健全 农村人居环境管护长效机制。

《高密市城市排水（雨水）防涝综合规划（2016-2030）》中提出：规划建议对现状采用合流制的片区进行雨污分流改造，实现雨污分流。对于新建城区则采用雨、污分流排水体制。

## （3）是高密市排水规划的要求

根据《城镇排水与污水处理条例》(国务院令第 641 号),除干旱地区外,新区建设应当实行雨水、污水分流;对实行雨水、污水合流的地区,应当按照城镇排水与污水处理规划要求,进行雨水、污水分流改造。雨水、污水分流改造可以结合旧城区改建和道路建设同时进行。

项目对高密市部分排水基础设施薄弱地区进行雨污分流管网改造,既符合国家排水和污水处理要求,又对实现高密市排水整体目标具有积极的促进意义。

## 2、项目实施的公益性

雨污分流管网暨内涝整治工程为高密市重要的城市基础设施建设项目,以合理配置城市污水收集管网,充分发挥排水系统的排污能力和排水能力,增强城市基础设施承载能力,进一步改善人民的生产生活条件,并更好地经济发展服务为主要目标。项目旨在完善高密市城区雨污水管网,消除以往污(废)水未经任何处理就直接排放的现象,从而保护当地环境,取得良好的社会效益和经济效益。项目建设属社会公益事业,在作项目投资评价时不宜以财务指标作评价依据,而应综合分析项目实施后的社会效益,据此做出评价。

### (1) 项目的实施对工业经济发展的影响

排水是城市建设中极为重要的基础设施,与社会生产、生活的各个方面息息相关。本项目对原有不完善的排水管网重新



进行优化配置，新建污水管网，并通过优化设计，使污水管网运行更为合理、有效，节省远期运行费用。污水收集管网的建成，将大大改善市区的投资环境，对经济发展的促进作用是不可估量的。

## （2）项目的实施对居民生活的影响

本项目按高密市城市总体规划要求，对产生的生产生活污水进行收集，改变污水任意排放的现状，对保护水体环境具有重要意义。本项目的实施，将极大地改善人们的生活环境，有助于促进人与自然的和谐发展，建设一个生态可持续发展的社会。

## （3）项目的实施对城市化进程的影响

通过本项目的实施，有利于生态产业的快速发展，并加快吸引农村富余劳动力向城市转移。

## （4）项目的实施对社会秩序的影响

项目建成后将改善城市环境，有利于社会安定和提高人民群众的生活水平，有利于改善投资环境和生态区域建设，促进城市卫生状况的改善，对刺激经济增长有积极作用，其间接经济效益远远大于工程的直接经济效益。在努力发展经济的同时，要实现经济效益、社会效益和环境效益的和谐统一。因此，建议加快本项目的建设。

## （5）高密市由于配套管网设施不完善，目前有相当部分

工业和生活污水直接排入自然水体,从而污染水体,影响水质,进而影响下游的水环境。

项目建成后将显著改善高密市排水现状,实现排水系统绿色低碳升级,优化水资源条件,改善人居环境,社会及环境效益显著。

### 3、项目实施的收益性

根据《高密市城区雨污分流暨内涝整治(二期)工程项目可行性研究报告》,项目主要收益来源为管网租赁收入,财务分析表明,项目财务评价指标较好,敏感性分析结果表明,本项目能够适应市场变化,具有较强的抗风险能力。

### 4、项目建设投资合规性

项目总投资估算为 89220.0 万元,项目严格按照以下几个方面进行投资估算:《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)、《投资项目经济咨询评估指南》;设备价格采取设备生产厂家的近期报价资料,并考虑运输费用和一定程度的上浮因素;项目建设单位提供的总体规划资料等。结合高密市当地建材市场价格,参考建筑工程预算测定。项目投入资源与成本与预期产出基本匹配,投资合规合理。

### 5、项目成熟度

项目目前已取得立项、环评、节能、规划等前期批复要件,建设条件完善成熟。

## 6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 89,220.0 万元，其中申请专项债券 44,600 万元（2023 年 1 月已发行专项债券 40,200.00 万元，本次拟发行 4,400.0 万元），项目单位自筹 44,620.0 万元，项目已取得自有资金证明文件，资金来源有保障。

## 7、项目收入、成本、收益预测合理性

### （1）项目收入合理性

根据《高密市城区雨污分流暨内涝整治（二期）工程项目可行性研究报告》，项目收入主要为管网箱涵租赁收入，项目租赁单价结合高密当地近期管网租赁价格确定，项目取值范围合理。

### （2）项目成本合理性

根据《高密市城区雨污分流暨内涝整治（二期）工程项目可行性研究报告》，该项目的成本构成主要包括：动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等。其中，动力费取值单价为参照国家相关能源收费标准计取；工资及福利为参照高密市相关行业人员的现行平均工资及福利拟定的；修理费按固定资产折旧费用进行取值；其他费用为参照相关行业经验数据进行计取。

### （3）项目收益合理性

根据《高密市城区雨污分流暨内涝整治（二期）工程项目

可行性研究报告》，该项目收益在相关行业收益测算的合理范围内。

#### 8、债券资金需求合理性

依据《高密市城区雨污分流暨内涝整治（二期）工程项目可行性研究报告》，项目总投资 89,220.0 万元，其中申请债券 44,600.00 万元，项目申请债券比例为 49.99%，符合债券发行要求；《可行性研究报告》对债券资金需求，相关论证程序较完善。

#### 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

本项目 2023 年 1 月已发行专项债券 40,200.00 万元，债券期限为 20 年，利率为 3.23%；2023 年 4 月本期拟发行专项债券 4,400.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%；2024 年后期拟发行专项债券 26,700.00 万元，假设债券期限为 30 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，经评估分析，项目偿债备付率为 1.65，偿债能力充足，偿债计划可行。

##### （2）偿债风险点

##### 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，租赁需求减少，

租赁单价降低，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）应对措施

在防范偿债风险方面，积极实施品牌战略，大力开拓市场，创建具有企业自身特点的营销策略。不仅需要有雄厚的资本实力来支撑，更需要用一流的管理、创新的经营、一流的人才、一流的服务质量为项目注入丰富的内涵。

## 10、绩效目标合理性

### （1）目标明确性

评价要点：①绩效目标设定是否明确；②与部门长期规划目标、年度工作目标是否一致；③项目受益群体定位是否准确；④绩效目标和指标设置是否与项目高度相关。

本项目绩效目标申报表中经济效益指标均有设置，项目建设过程中所需的建材、设备将带动相关行业的发展，同时，项目的建设将明显改善当地投资环境，也能实现一定的税收，对区域经济起到一定的促进作用。

### （2）目标合理性

评价要点：①绩效目标与项目预计解决的问题是否匹配；②绩效目标与现实需求是否匹配；③绩效目标是否具有一定的前瞻性和挑战性；④绩效指标是否细化、量化，指标值是否合理。

通过查看预算项目申报表发现大部分绩效目标设置符合实际、合理可行，与上述要求相符。

### （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 221436.63 万元，融资本息合计为 134589.20 万元，项目本息覆盖倍数为 1.65，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。