

滕州市城区污水管网改造提升工程 专项债券项目实施方案

项目主体单位：滕州市水务服务中心

主管部门：滕州市城乡水务局

财政部门：滕州市财政局

2024 年 12 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

滕州市城区污水管网改造提升工程项目

（二）立项单位

建设单位：滕州市水务服务中心

项目单位简介：滕州市水务服务中心系滕州市城乡水务局属副科级事业单位，成立于 2021 年 1 月，项目资金及经费都由市财政拨付，属于独立核算事业单位，资金由财政执行零余额账户管理。单位主要职责为：贯彻执行涉水事务工作有关法律法规和方针政策，承担全市水资源、水土保持、城乡供排水、污水处理、城市防汛水规费征收等服务工作。

（三）项目规划审批

滕州市财政局 2022 年 1 月 26 日出具了《关于滕州市城区污水管网改造提升工程配套资金的承诺函》，承诺足额配套剩余资金。

滕州市自然资源局 2022 年 1 月 27 日出具了《关于滕州市城区污水管网改造提升工程项目的规划意见》，符合城市规划。

枣庄市生态环境局滕州分局 2022 年 2 月 7 日出具关于“关于滕州市城区污水管网改造提升工程建设项目环境影响登记表”，该项目环境影响登记表已经完成备案，备案号：202237048100000015。

滕州市行政审批服务局 2022 年 2 月 7 日出具了《关于滕州市城区污水管网改造提升工程可行性研究报告的批复》（滕行审投字〔2022〕5 号）。

(四) 项目规模与主要建设内容

本次滕州市城区污水管网改造提升工程,拟对城区第二、三污水处理厂污水干管及城市主干道路下污水管网,包括北辛路、学院路、塔寺路、善国路、龙泉路等十条市政道路下污水管网进行改造提升,主要建设内容包括对现状排水管网进行清淤检测、改造提升和合流排水管网的雨污分流。滕州市城区范围:北部以龙岭路和红荷大道为界,南至孟尝君大道和郭河,西部以文公路为界,东部以东环大道、京沪高铁、狐山郊野公园为界,总建设用地面积 105 km²。

(五) 项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 3 月至 2025 年 2 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 编制依据及原则

本工程投资估算主要采用建设部颁发的《全国市政工程投资估算指标》以及滕州市类似工程实际情况进行调整。

- ① 《市政工程可行性研究投资估算编制办法》(2006 年);
- ② 《山东省市政工程消耗量定额》(2006 年);
- ③ 《山东省市政工程费用定额》(2002 年);
- ④ 《山东省建筑工程预算定额》(2003 年);
- ⑤ 《山东省建设工程费用项目组成及计算规程》(2011 年);
- ⑥ 《山东省建筑工程消耗定额》(2011 年);
- ⑦ 《全国统一安装工程山东省单位估价表》(2002 年);
- ⑧ 《山东省安装工程费用定额》(2003 年);

⑨《山东省市政工程工程量清单计价办法》(2004年)。

(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及发行专项债券方式。该项目总投资 95,800.00 万元, 其中: 项目单位自筹 47,900.00 万元, 拟申请专项债券资金 47,900.00 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	95,800.00	100%	
一、资本金	47,900.00	50%	
(一) 自有资金	47,900.00	50%	
(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)	47,900.00	50%	
(一) 已发行专项债券	40,000.00	41.75%	
(二) 本期拟发行专项债券	1,750.00	1.83%	
(三) 后续拟发行专项债券	6,150.00	6.42%	
(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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	-	-	-	4,357.56	8,715.12	8,715.12
经营活动支出	B	-	-	-	308.89	532.23	564.17
经营活动支付的各项税费	C	-	-	-	103.60	207.19	207.19
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	-	-	-	3,945.07	7,975.70	7,943.76
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E	40,000.00	20,000.00	20,000.00	13,553.00		
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=-E-F	-40,000.00	-20,000.00	-20,000.00	-13,553.00	-	-
三、筹资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	47,900.00					
专项债券	I	20,000.00	20,000.00	1,750.00	6,150.00		
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	323.00	962.00	1,278.00	1,495.13	1,633.50	1,633.50
支付银行借款利息	N						
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	67,577.00	19,038.00	472.00	4,654.87	-1,633.50	-1,633.50
四、期初现金	P		27,577.00	26,615.00	7,087.00	2,133.94	8,476.14
期内现金变动	Q=D+G+O	27,577.00	-962.00	-19,528.00	-4,953.06	6,342.20	6,310.26
五、期末现金	R=P+Q	27,577.00	26,615.00	7,087.00	2,133.94	8,476.14	14,786.40

续上表

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	8,715.12	8,715.12	8,715.12	8,715.12	8,715.12	8,715.12
经营活动支出	B	598.02	633.90	671.93	712.25	754.99	800.29
经营活动支付的各项税费	C	207.19	207.19	207.19	207.19	207.19	207.19
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	7,909.91	7,874.03	7,836.00	7,795.68	7,752.94	7,707.64
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=E-F	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金	—						
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	1,633.50	1,633.50	1,633.50	1,633.50	1,633.50	1,633.50
支付银行借款利息	N						
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,633.50	-1,633.50	-1,633.50	-1,633.50	-1,633.50	-1,633.50
四、期初现金	P	14,786.40	21,062.81	27,303.34	33,505.84	39,668.02	45,787.46
期内现金变动	Q=D+G+O	6,276.41	6,240.53	6,202.50	6,162.18	6,119.44	6,074.14
五、期末现金	R=P+Q	21,062.81	27,303.34	33,505.84	39,668.02	45,787.46	51,861.60

续上表

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	8,715.12	8,715.12	8,715.12	8,715.12	8,715.12	8,715.12
经营活动支出	B	848.30	899.20	953.15	1,010.34	1,070.96	1,135.22
经营活动支付的各项税费	C	207.19	207.19	207.19	207.19	207.19	207.19
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	7,659.63	7,608.73	7,554.78	7,497.59	7,436.97	7,372.71
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=-E-F	-	-	-	-		
三、筹资活动产生的现金	—						
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				20,000.00	20,000.00	
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	1,633.50	1,633.50	1,633.50	1,310.50	671.50	355.50
支付银行借款利息	N						
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,633.50	-1,633.50	-1,633.50	18,689.50	19,328.50	-355.50
四、期初现金	P	51,861.60	57,887.73	63,862.96	69,784.24	95,971.33	122,736.80
期内现金变动	Q=D+G+O	6,026.13	5,975.23	5,921.28	26,187.09	26,765.47	7,017.21
五、期末现金	R=P+Q	57,887.73	63,862.96	69,784.24	95,971.33	122,736.80	129,754.01

续上表

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	8,715.12	8,715.12	8,715.12	8,715.12	8,715.12	8,715.12
经营活动支出	B	1,203.34	1,275.54	1,352.07	1,433.20	1,519.19	1,610.34
经营活动支付的各项税费	C	207.19	207.19	207.19	207.19	207.19	207.19
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	7,304.59	7,232.39	7,155.86	7,074.73	6,988.74	6,897.59
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=-E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	355.50	355.50	355.50	355.50	355.50	355.50
支付银行借款利息	N						
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-355.50	-355.50	-355.50	-355.50	-355.50	-355.50
四、期初现金	P	129,754.01	136,703.10	143,579.99	150,380.35	157,099.58	163,732.82
期内现金变动	Q=D+G+O	6,949.09	6,876.89	6,800.36	6,719.23	6,633.24	6,542.09
五、期末现金	R=P+Q	136,703.10	143,579.99	150,380.35	157,099.58	163,732.82	170,274.91

续上表

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	8,715.12	8,715.12	8,715.12	8,715.12	8,715.12	8,715.12
经营活动支出	B	1,706.96	1,809.38	1,917.94	2,033.02	2,155.00	2,284.30
经营活动支付的各项税费	C	207.19	207.19	207.19	207.19	207.19	207.19
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	6,800.97	6,698.55	6,589.99	6,474.91	6,352.93	6,223.63
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=-E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	355.50	355.50	355.50	355.50	355.50	355.50
支付银行借款利息	N						
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-355.50	-355.50	-355.50	-355.50	-355.50	-355.50
四、期初现金	P	170,274.91	176,720.38	183,063.43	189,297.92	195,417.33	201,414.76
期内现金变动	Q=D+G+O	6,445.47	6,343.05	6,234.49	6,119.41	5,997.43	5,868.13
五、期末现金	R=P+Q	176,720.38	183,063.43	189,297.92	195,417.33	201,414.76	207,282.89

续上表

项目/年度	公式	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
一、经营活动产生的现金	—					-
经营活动现金流入	A	8,715.12	8,715.12	8,715.12	1,452.52	258,548.56
经营活动支出	B	2,421.35	2,566.64	2,720.64	480.65	39,983.40
经营活动支付的各项税费	C	207.19	207.19	207.19	34.54	6,146.65
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	6,086.58	5,941.29	5,787.29	937.33	212,418.51
二、投资活动产生的现金流量	—					-
支付的项目建设资金	E					93,553.00
支付的其他资金	F					-
投资活动现金流量小计	G=-E-F				-	-93,553.00
三、筹资活动产生的现金	—					-
资本金（自有资金）	H					47,900.00
专项债券	I					47,900.00
银行借款	J					-
偿还债券本金	K			1,750.00	6,150.00	47,900.00
偿还银行借款本金	L					-
支付债券利息	M	355.50	355.50	355.50	138.37	29,835.00
支付银行借款利息	N					-
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J-K-L-M-N	-355.50	-355.50	1,394.50	6,011.63	113,865.00
四、期初现金	P	207,282.89	213,013.97	218,599.76	225,781.55	
期内现金变动	Q=D+G+O	5,731.08	5,585.79	7,181.79	6,948.96	232,730.51
五、期末现金	R=P+Q	213,013.97	218,599.76	225,781.55	232,730.51	

(二) 应付本息情况

1、前期债券发行情况

发行人就本项目已于2022年5月发行专项债券20,000.00万元，融资利率为3.23%，期限为15年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表3 本项目前期发行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
2022年		20,000.00		20,000.00	3.23%	323.00	323.00
2023年	20,000.00			20,000.00	3.23%	646.00	646.00
2024年	20,000.00			20,000.00	3.23%	646.00	646.00
2025年	20,000.00			20,000.00	3.23%	646.00	646.00
2026年	20,000.00			20,000.00	3.23%	646.00	646.00
2027年	20,000.00			20,000.00	3.23%	646.00	646.00
2028年	20,000.00			20,000.00	3.23%	646.00	646.00
2029年	20,000.00			20,000.00	3.23%	646.00	646.00
2030年	20,000.00			20,000.00	3.23%	646.00	646.00
2031年	20,000.00			20,000.00	3.23%	646.00	646.00
2032年	20,000.00			20,000.00	3.23%	646.00	646.00
2033年	20,000.00			20,000.00	3.23%	646.00	646.00
2034年	20,000.00			20,000.00	3.23%	646.00	646.00
2035年	20,000.00			20,000.00	3.23%	646.00	646.00
2036年	20,000.00			20,000.00	3.23%	646.00	646.00
2037年	20,000.00		20,000.00		3.23%	323.00	20,323.00
合计		20,000.00	20,000.00			9,690.00	29,690.00

发行人就本项目已于2023年1月发行专项债券20,000.00万元，融资利率为3.16%，期限为15年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表4 本项目前期发行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
2022 年		20,000.00		20,000.00	3.16%	316.00	316.00
2023 年	20,000.00			20,000.00	3.16%	632.00	632.00
2024 年	20,000.00			20,000.00	3.16%	632.00	632.00
2025 年	20,000.00			20,000.00	3.16%	632.00	632.00
2026 年	20,000.00			20,000.00	3.16%	632.00	632.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	3.16%	632.00	632.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	3.16%	632.00	632.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	3.16%	632.00	632.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	3.16%	632.00	632.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	3.16%	632.00	632.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	3.16%	632.00	632.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	3.16%	632.00	632.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	3.16%	632.00	632.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	3.16%	632.00	632.00
2036 年	20,000.00			20,000.00	3.16%	632.00	632.00
2037 年	20,000.00		20,000.00		3.16%	316.00	20,316.00
合计		20,000.00	20,000.00			9,480.00	29,480.00

2、本期债券发行情况

发行人拟就本项目，本次发行专项债券 1,750.00 万元，假设融资利率为 4.50%，期限为 30 年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表 5 本项目本期发行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
2024 年		1,750.00		1,750.00	4.50%		-
2025 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2026 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2027 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2028 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2029 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2030 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2031 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2032 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2033 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75

2034 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2035 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2036 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2037 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2038 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2039 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2040 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2041 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2042 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2043 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2044 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2045 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2046 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2047 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2048 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2049 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2050 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2051 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2052 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2053 年	1,750.00			1,750.00	4.50%	78.75	78.75
2054 年	1,750.00		1,750.00		4.50%	78.75	1,828.75
合计		1,750.00	1,750.00			2,362.50	4,112.50

3、后续债券发行情况

发行人拟就本项目，预计于 2025 年 2 月申请发行专项债券 6,150.00 万元，假设融资利率为 4.50%，期限为 30 年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表 6 本项目后续发行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 年		6,150.00		6,150.00	4.50%	138.38	138.38
2026 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2027 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2028 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2029 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2030 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2031 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2032 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75

2033 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2034 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2035 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2036 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2037 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2038 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2039 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2040 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2041 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2042 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2043 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2044 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2045 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2046 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2047 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2048 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2049 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2050 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2051 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2052 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2053 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2054 年	6,150.00			6,150.00	4.50%	276.75	276.75
2055 年	6,150.00		6,150.00		4.50%	138.37	6,288.37
合计		6,150.00	6,150.00			8,302.50	14,452.50

（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 212,418.51 万元，融资本息合计 77,735.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.73。

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

滕州市水务服务中心作为项目主体单位，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，滕州市水务服务中心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、影响社会稳定的风险因素

（1）项目的合法性、合理性及可行性

项目的建设实施是否符合现行政策、法律、法规及相关规划；是否与当地的风俗民情相悖；是否经过严谨科学的可行性论证；是否具有详细、可行的建设实施方案；是否经过严格的报批和审查程序。

（2）建设期的环境影响

项目建设会对其周围环境产生不良影响。项目施工能否严重影响周围群众的日常生产、生活，能否对周围生态环境造成巨大破坏、对水环境造成污染等都是影响社会稳定的因素。

2、风险防范和化解措施

（1）项目的合法性、合理性及可行性

本项目是市政基础设施建设项目，符合《滕州市城市总体规划（2018-2035年）》《滕州市城市排水专项规划 2015-2035》，因此，本项目符合国家产业政策和有关法律、法规要求。项目的建设可实现城区市政排水管网的雨污分流，为下一步片区老旧小区及片区开发建设改造创造条件，促进滕州市经济发展。因此，本项目的合法性、合理性及可行性不存在影响社会稳定的风险因素。

（2）建设期的环境影响

本项目在设计、施工阶段严格按照排水管线建新废旧建设，保证污水畅通，减少污染。同时在工程施工过程中，严格

按照环保等相关部门提出的要求执行，可有效防范或降低本项目建设期由于环境影响造成的风险，属低风险。

（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

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

滕州市城区污水管网改造提升工程项目，项目主管部门为滕州市城乡水务局，实施单位为滕州市水务服务中心，本项目拟申请债券 47,900.00 万元，已申请发放债券 40,000.00 万元，本次拟申请专项债券 1,750.00 万元，后续拟发行专项债券 6150.00 万元，用于滕州市城区污水管网改造提升工程项目建设，年限为 30 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）政策相关性

该项目于 2022 年 2 月 7 日报滕州市行政审批服务局审批，批复文号：滕行审投字(2022)5 号，项目代码：

2201-370481-04-01-974263，符合国家、山东省相关产业、行业政策，也符合国家、山东省及枣庄市的发展规划。

（2）职能相关性

该项目与滕州市城乡水务局职能、规划及年度工作重点相关职能相关性强。

（3）需求相关性

该项目经过可行性研究论证，①是落实《关于进一步加快全省城市雨污合流管网改造的通知》的需要；②是保证滕州市河流国控断面出水水质达标的需要；③是提高污水处理厂能效、保证出水水质的需要；④是改善排水系统雨污合流、雨污混接的需要；是提升排水管网覆盖率、提高排水系统输水能力的需要，该项目的实施具有现实需求迫切性。

（4）财政投入相关性

该项目属于专项债券项目投向领域中的“（四）生态环保：城镇污水垃圾处理”（枣庄市污染治理和节能减碳专项 2022 年中央预算内投资备选项目——污水垃圾处理等环境基础设施建设方向）领域，该项目具有较强公共性，符合专项债券支持领域和方向。

2、项目实施的公益性

该项目是为解决滕州市城区污水管网现状排水需求，流量较大时出现爆管溢流问题，因此亟需对现状污水管道进行提质改造，社会效益显著，受益群众广泛。本工程的导流建筑物级别为 5 级，洪水标准采用 5 年一遇重现期洪水。水工建筑物服务年限 50 年，项目具有较强的公益性。

3、项目实施的收益性

该项目达产后项目发债期内可用于资金平衡的息前净现金流为 212,418.51 万元，收益较好。因此，从国民经济盈利能力分析来看，本项目具有很好的盈利能力和抗风险性。该项目在经济上是合理可行的，项目还款能力充足。

4、项目投资合规性

按照山东省水利厅关于印发《山东省水利工程建设管理办法》的通知（鲁水政字(2016)9号）中关于“项目开工前的条件”的相关要求，该项目目前已完成可研、环评和主管部门的立项手续，以及山东省建设项目库备案等手续，项目程序合规。

5、项目成熟度

按照山东省水利厅关于印发《山东省水利工程建设管理办法》的通知（鲁水政字(2016)9号）中关于“项目开工前的条件”的相关要求，该项目目前已完成可研、环评和主管部门的立项手续，以及山东省建设项目库备案等手续，项目程序合规。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源 95,800.00 万元，其中发行政府债券 47,900.00 万元，其余全部为自有资金，资金占比各占 50%。《可行性研究报告》中对资金的来源可靠性进行了论证，评估认为该项目资金来源可靠性较强，财权和事权相匹配。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

该项目《可行性研究报告》中对项目收入来源、投入成本进行合理的预测，项目正常年经营收益率较好。评估认为项目有足够的偿债能力。

8、债券资金需求合理性

（1）投入合理性

该项目《可行性研究报告》中，对项目投资成本进行了估算，估算成本与预期产出相匹配，测算依据充分。

（2）财政承受能力匹配性

该项目采取发放地方政府专项债券的方式筹资，筹资方式科学合理，资金来源可靠，整体资金投入可行。该项目筹资的合规性较好。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

该项目编制了《项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，所提供的资料中对项目偿债风险分析以及应对措施都进行了相关描述。

10、绩效目标合理性

该项目所设定的绩效目标与项目主要内容高度相关，项目工作内容及绩效目标基本明确，项目实施的整体效益良好。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 212,418.51 万元，融资本息合计 77,735.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.73，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。