

枣庄市新建山东枣庄民用机场项目实施方案

项目单位：枣庄机场建设投资有限公司

主管部门：枣庄市基础设施投资发展集团有限公司

财政部门：枣庄市财政局

2025 年 3 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

新建山东枣庄民用机场

（二）立项单位

项目立项单位为枣庄机场建设投资有限公司。

枣庄机场建设投资有限公司，成立于2017年6月15日，根据《枣庄市人民政府关于成立枣庄机场建设投资有限公司的批复》（枣政字[2017]23号文件）成立，为枣发集团二级法人单位。2019年12月6日根据枣庄市人民政府常务会议纪要[2019]13号文件将枣庄机场建设投资有限公司升格为市属一级企业。主要经营范围为机场投资、机场建设（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

（1）2022年2月17日，该项目完成项目登记，项目代码：2019-000052-56-01-000798；

（2）选址意见：2017年9月7日，中国民用航空局《关于山东枣庄民用机场场址的批复》（民航函〔2017〕1001号）；

（3）预可研行业审查意见：2019年2月7日，中国民用航空局《关于报送新建山东枣庄民用机场工程预可行性研究报告意见的函》（民航函〔2021〕107号）；

(4) 预可研批复：国务院、中央军委《关于同意新建山东枣庄民用机场的批复》（国函〔2021〕19号）；

(5) 可研行业审查意见：2021年9月29日，中国民用航空局《关于报送新建山东枣庄民用机场工程可行性研究报告意见的函》（民航函〔2021〕684号）；

(6) 可研批复：国家发改委《关于新建山东枣庄民用机场项目可行性研究报告的批复》（发改基础〔2022〕678号）；

(7) 选址意见书：山东省自然资源厅《关于建设项目用地预审与选址意见书》（用字第370000202100028号）；

(8) 用地预审意见：自然资源部办公厅《关于新建山东枣庄民用机场项目建设用地预审意见的函》（自然资办函〔2021〕1576号）；山东省自然资源厅《关于新建山东枣庄民用机场建设用地预审与选址意见》；

(9) 节能审查意见：2021年9月28日，山东省发展和改革委员会《关于枣庄机场建设投资有限公司新建山东枣庄民用机场节能报告的审查意见》（鲁发改政务〔2021〕116号）；

(10) 社会稳定风险评估意见：2021年10月22日，枣庄市发展和改革委员会《关于对新建山东枣庄民用机场社会稳定风险评估意见》（枣发改能交〔2021〕198号）；

(11) 水土保持方案批复意见：2022年7月15日，水利部《关于新建山东枣庄民用机场工程水土保持方案审批准予行

政许可决定书》（水许可决〔2022〕39号）；

（12）洪水影响评价批复意见：枣庄市行政审批服务局《关于新建山东枣庄民用机场工程洪水影响评价类审批准予水行政许可决定书》（枣行审建〔2021〕53号）；

（13）环境影响评价批复意见：2022年6月22日，枣庄市生态环境局《关于新建山东枣庄民用机场项目环境影响报告书的批复》（枣环许可字〔2022〕72号）。

（14）2023年12月11日，取得枣庄市行政审批服务局颁发的《中华人民共和国建设用地规划许可证》（地字第370406202300011号）。

（15）2023年12月11日，取得枣庄市行政审批服务局颁发的《中华人民共和国建设工程规划许可证》（建字第370406202300012号）。

（16）2024年5月17日，取得山亭区行政审批服务局颁发的《中华人民共和国建设工程规划许可证》（建字第370406202405170101号）。

（17）2024年11月22日，取得山亭区行政审批服务局颁发的《中华人民共和国建筑工程施工许可证》（第370406202411220101号）。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目建设内容为新建山东枣庄民用机场选址于山东省

枣庄市山亭区西集镇，枣庄民用机场总占地 2932.94 亩（航油工程占地 30.06 亩、由中国航空油料有限责任公司承建，不在本工程范围内），总建筑面积 35233m²，包括航站楼、航管楼、综合业务楼、机务场务用房与特种车库、货运站、消防站等工程，新建跑道长 2600m，同时建设配套的灯光、通信、导航、气象、供电、供水消防救援等设施。

枣庄民用机场本期定位为民用航空支线机场、小型机场、兼顾通用航空发展，飞行区指标为 4C，远期为中型机场。

枣庄民用机场本期目标年为 2030 年，预计年旅客吞吐量为 120 万人次，货运吞吐量 7000 吨，新建跑道长 2600m、站坪机位 11 个（含 1 个除冰/隔离机位）。

（五）项目建设期限

本项目建设期 5 年，预计工期为 2021 年 1 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

《民用航空运输机场飞行区消防设施》（MH7015-2007）；

《民用运输机场安全保卫设施》（MH7003-2017）；

《民用航空运输机场消防站消防装备配备》
（MH7002-2006）；

《建筑设计防火规范》（GB50016-2014）；

《消防给水及消火栓系统技术规范》（GB50974-2014）；

《民用机场建设工程概算编制办法》；

《民用运输机场建设工程项目（预）可行性研究报告编制办法》（中国民用航空总局，MD-PL-2008-01）；

《民用运输机场安全保卫设施》（MH/T7003-2017）、《航班备降工作规则》（民航规〔2020〕7号）；

《民用航空运输机场消防站装备配备》（MH/T7002-2006）；

《民用航空运输机场飞行区消防设施》（MH/T7015-2007）；

《民用运输机场航班保障专用设备配置指南（试行）》（AC-139-CA-2015-01）；

《枣庄机场建设投资有限公司新建山东枣庄民用机场可行性研究报告》。

（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

本项目估算总投资 215,200.00 万元，项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 107,600.00 万元，已发行专项债券 99,900.00 万元，本期拟发行专项债券 7,700.00 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	215,200.00	100.00%	
一、资本金	107,600.00	50.00%	
（一）自有资金	107,600.00	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）	107,600.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	99,900.00	46.32%	
（二）本期拟发行专项债券	7,700.00	3.58%	
（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	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	506,947.31	-	-	-	-	14,828.30	15,430.30
经营活动支出	B	159,093.80	-	-	-	-	3,109.47	3,238.52
支付的各项税费	C	52,354.66	-	-	-	-	1,298.87	1,451.24
经营活动现金净流量	D=A-B-C	295,498.85	-	-	-	-	10,419.96	10,740.54
二、投资活动产生的现金	—	-						
建设成本支出	E	209,000.00	10,160.00	50,800.00	50,800.00	30,480.00	66,760.00	
流动资金支出	F	-						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-209,000.00	-10,160.00	-50,800.00	-50,800.00	-30,480.00	-66,760.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金 (自有资金)	H	107,600.00	14,300.00	50,000.00	30,000.00	13,300.00		
专项债券	I	107,600.00	17,900.00	60,000.00	22,000.00	7,700.00	-	-
银行借款	J							
偿还债券本金	K	107,600.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	102,622.50	-	1,058.75	2,720.50	3,247.50	3,420.75	3,420.75
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	112,577.50	32,200.00	108,941.25	49,279.50	17,752.50	-3,420.75	-3,420.75
四、期初现金	P			22,040.00	80,181.25	78,660.75	65,933.25	6,172.46
期内现金变动	Q=D+G+O	199,076.35	22,040.00	58,141.25	-1,520.50	-12,727.50	-59,760.79	7,319.79
五、期末现金	R=P+Q		22,040.00	80,181.25	78,660.75	65,933.25	6,172.46	13,492.25

续表

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	16,117.80	16,805.30	17,578.30	17,578.30	17,578.30	17,578.30
经营活动支出	B	3,377.27	3,520.96	3,674.83	3,789.15	3,909.18	4,035.22
支付的各项税费	C	1,627.42	1,802.35	2,000.96	1,972.38	1,942.38	1,910.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,113.11	11,481.99	11,902.51	11,816.77	11,726.74	11,632.21
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	3,420.75	3,420.75	3,420.75	3,420.75	3,420.75	3,420.75
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	-3,420.75	-3,420.75	-3,420.75	-3,420.75	-3,420.75	-3,420.75
四、期初现金	P	13,492.25	21,184.61	29,245.85	37,727.61	46,123.63	54,429.62
期内现金变动	Q=D+G+O	7,692.36	8,061.24	8,481.76	8,396.02	8,305.99	8,211.46
五、期末现金	R=P+Q	21,184.61	29,245.85	37,727.61	46,123.63	54,429.62	62,641.08

续表

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	17,578.30	17,578.30	17,578.30	17,578.30	17,578.30	17,578.30
经营活动支出	B	4,167.56	4,306.51	4,452.41	4,605.61	4,766.47	4,935.37
支付的各项税费	C	1,877.78	1,843.04	1,806.57	1,768.27	1,728.05	1,685.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,532.96	11,428.75	11,319.32	11,204.42	11,083.78	10,957.10
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	3,420.75	3,420.75	3,420.75	3,420.75	3,420.75	3,420.75
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	-3,420.75	-3,420.75	-3,420.75	-3,420.75	-3,420.75	-3,420.75
四、期初现金	P	62,641.08	70,753.29	78,761.29	86,659.86	94,443.53	102,106.56
期内现金变动	Q=D+G+O	8,112.21	8,008.00	7,898.57	7,783.67	7,663.03	7,536.35
五、期末现金	R=P+Q	70,753.29	78,761.29	86,659.86	94,443.53	102,106.56	109,642.91

续表

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	17,578.30	17,578.30	17,578.30	17,578.30	17,578.30	17,578.30
经营活动支出	B	5,112.72	5,298.93	5,494.45	5,699.75	5,915.31	6,141.65
支付的各项税费	C	1,615.24	1,568.69	1,519.81	1,468.48	1,414.59	1,399.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	10,850.34	10,710.68	10,564.04	10,410.07	10,248.40	10,037.25
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	3,525.75	3,525.75	3,525.75	3,525.75	3,525.75	3,525.75
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	-3,525.75	-3,525.75	-3,525.75	-3,525.75	-3,525.75	-3,525.75
四、期初现金	P	108,262.16	115,586.75	122,771.68	129,809.97	136,694.29	143,416.94
期内现金变动	Q=D+G+O	7,324.59	7,184.93	7,038.29	6,884.32	6,722.65	6,511.50
五、期末现金	R=P+Q	115,586.75	122,771.68	129,809.97	136,694.29	143,416.94	149,928.44

续表

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动现金流入	A	17,578.30	17,578.30	17,578.30	17,578.30	17,578.30
经营活动支出	B	6,341.43	6,590.97	6,852.99	7,128.11	7,416.99
支付的各项税费	C	2,198.69	2,136.31	2,070.80	2,002.02	1,929.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,038.18	8,851.02	8,654.51	8,448.17	8,231.51
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	3,420.75	3,420.75	3,420.75	3,420.75	3,420.75
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	-3,420.75	-3,420.75	-3,420.75	-3,420.75	-3,420.75
四、期初现金	P	151,807.94	157,425.37	162,855.64	168,089.40	173,116.82
期内现金变动	Q=D+G+O	5,617.43	5,430.27	5,233.76	5,027.42	4,810.76
五、期末现金	R=P+Q	157,425.37	162,855.64	168,089.40	173,116.82	177,927.58

续表

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动现金流入	A	17,578.30	17,578.30	17,578.30	17,578.30	4,308.11
经营活动支出	B	7,720.31	8,066.15	8,427.91	8,724.34	2,273.26
支付的各项税费	C	1,853.97	1,765.62	1,937.96	2,283.09	342.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	8,004.02	7,746.53	7,212.43	6,570.87	1,691.92
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	-	17,900.00	60,000.00	22,000.00	7,700.00
偿还银行借款本金	L					
支付债券利息	M	3,420.75	3,420.75	2,362.00	700.25	173.25
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	-3,420.75	-3,420.75	-2,362.00	-700.25	-173.25
四、期初现金	P	177,927.58	182,510.85	186,836.63	191,687.06	197,557.68
期内现金变动	Q=D+G+O	4,583.27	4,325.78	4,850.43	5,870.62	1,518.67
五、期末现金	R=P+Q	182,510.85	186,836.63	191,687.06	197,557.68	199,076.35

（二）应付本息情况

本项目 2022 年 10 月已发行专项债券 17,900.00 万元，期限 30 年，利率 3.25%，2023 年 5 月已发行专项债券 30,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.18%，2023 年 10 月已发行专项债券 30,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.17%。2024 年 1 月已发行发行专项债 17,000.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.75%；2024 年 8 月发行专项债券 5,000.00 万元，利率为 2.40%；本次申请发行专项债券 7,700.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；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
2022 年		17,900.00		17,900.00	3.25%	-	-
2023 年	17,900.00	60,000.00		77,900.00	3.17%-3.18%	1,058.75	1,058.75
2024 年	77,900.00	22,000.00		99,900.00	2.75%-4.50%	2,720.50	2,720.50
2025 年	99,900.00	7,700.00		107,600.00	3.18%-4.50%	3,247.50	3,247.50
2026 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2027 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2028 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2029 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2030 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2031 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2032 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2033 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2034 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2035 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75

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
2036 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2037 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2038 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2039 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2040 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2041 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2042 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2043 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2044 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2045 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2046 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2047 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2048 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2049 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2050 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2051 年	107,600.00			107,600.00	3.18%-4.50%	3,420.75	3,420.75
2052 年	107,600.00		17,900.00	89,700.00	3.18%-4.50%	3,420.75	21,320.75
2053 年	107,600.00		60,000.00	47,600.00	3.18%-4.50%	2,362.00	62,362.00
2054 年	107,600.00		29,700.00	77,900.00	3.18%-4.50%	700.25	22,700.25
2055 年	107,600.00		7,700.00	99,900.00	3.18%-4.50%	173.25	7,873.25
合计		107,600.00	107,600.00			102,622.50	202,349.25

(三) 本息覆盖倍数

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	7,700.00	10,395.00	18,095.00	295,498.85
已发行债券	99,900.00	92,227.50	192,127.50	
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	107,600.00	102,622.50	210,222.50	
覆盖倍数	1.41			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 295,498.85 万元，融资本息合计 210,222.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.41。

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、项目管理部门的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的等也会对项目建设期产生影响。枣庄民用机场存在地质条件复杂和多样等特点，对于建设期产生的影响尤为突出。

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、航空市场风险

根据航空业务量的分析,到 2030 年枣庄民用机场旅客吞吐量将会达到 120 万人次,如果由于航线或航班的原因导致旅客吞吐量比预期的少时,运营收入会降低,财务效益也相应降低,同时也会带来较大的投资风险。

风险控制措施:聘请专业的预测咨询机构,广泛搜集数据,科学选取样本,采用科学、可靠且适合于具体项目的预测模型,此外密切关注城市规划方案及落实进度,争取精准可靠的预测结果。

影响机场的运营主要是当地的经济发展和旅游业,以及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；同时项目潜在的交通事故危险将造成项目运营成本的增加。

风险控制措施：

（1）加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；

（2）设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提高项目安全运营水平；

（3）建立健全航空安全应急机制，提高灾害处置能力，降低灾害对运营管理的影响；

（4）在加强机场主营服务的基础上，应加强与旅游部门的合作，提高机场的经营效益。

2、利率波动风险

在专项债存续期内，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影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益

对冲利率波动损失，如果债券到期后项目产生的收益未能偿还债券本金，枣庄市政府将按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89号）等相关规定，在专项债务限额内发行专项债券周转偿还，确保债券本金偿付。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

新建山东枣庄民用机场项目主管部门为枣庄市基础设施投资发展集团有限公司，项目单位为枣庄机场建设投资有限公司，本次拟申请专项债券 7,700.00 万元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）建设枣庄民用机场将有利于尽快形成立体交通网络，拉动相关行业的消费需求、挖掘增长潜力，培育发展动力，厚植发展优势，拓展发展空间，推动经济总量上台阶，实现山东南部地区经济更快更好地发展。

（2）在《枣庄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》中提出，枣庄市的发展定位是鲁南门户枢纽市，立足于山东南大门、鲁苏豫皖交接的特殊区位，发展立体交通优势，建设内通外联的鲁南综合交通枢纽，打造

全省开放发展的重要门户。到 2035 年，基本建成新时代现代化强市，综合实力、创新能力、开放活力、文化软实力大幅跃升，发展质量进入全省前列。

为了推动规划和目标的顺利实现，枣庄市正在实施新型城镇化战略，加快城市集聚和品质提升，努力形成城乡融合发展、生产要素有序流动、基本公共服务趋于均等的协调发展格局，提升城市综合承载能力和竞争力。为此，必须花大力气强化基础设施的建设与保障。“十四五”期间，枣庄市将坚持优化提升、适度超前的原则，统筹考虑存量和增量，优化基础设施空间布局，推动重要基础设施攻坚克难，构建经济适用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系。枣庄民用机场是枣庄市现代化基础设施体系中至关重要的一环，枣庄市计划在“十四五”期间建成枣庄民用机场，并围绕机场建设枣庄机场客运换乘中心枢纽和枣庄机场空港产业园、智慧物流基地、快件枢纽，招引国内知名互联网物流平台，构建公铁水海空多式联运的现代物流体系。

建设枣庄民用机场是枣庄市“十四五”规划的明确要求，将有效保障枣庄市 2035 年远景目标的落实，对于地方经济与人民生活具有十分重要的意义。

（3）机场的建设将使枣庄市的基础设施更加完善，缩短

人们来枣庄旅游的路线和时间，提升旅行的舒适度和便捷度，大大加快旅游业的发展步伐，同时也会增加枣庄旅游在全国的知名度，打开更多更大的客源市场。

(4) 《山东省综合交通网中长期规划(2018-2035年)》中提出：山东省要按照“布局合理、层次分明、功能完善、规模适当、有序推进”的原则，加强机场基础设施建设，构建“三枢十三支”民用运输机场总体布局。枣庄民用机场现已列入《全国民用运输机场布局规划表(2025年)》和《中国民用航空发展第十四个五年规划》中的规划新增项目表，在《山东省民航业中长期发展规划(2014-2030年)》中，也将枣庄民用机场列为新建工程项目。

综上所述，本项目建设符合《全国民用运输机场布局规划表(2025年)》、《中国民用航空发展第十四个五年规划》、《山东省综合交通网中长期规划(2018-2035年)》、《山东省民航业中长期发展规划(2014-2030年)》、《枣庄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》要求，其建设是必要的。

2、项目实施的公益性

机场是城市的基础设施，现代化机场的容量是否满足城市和地区经济的发展，是衡量一个地区对外开放程度的重要尺

度。机场的建设，可以改善当地的投资环境、吸引人材、内外资金、扩大对外经济技术交流、打开外界市场，对进一步促进该地区政治、经济、技术 and 文化快速发展，有着极其重要的影响。机场的建设还能提高地方旅游业的发展。机场的建设将直接带动当地的旅游业的发展、促进相关产业的发展，提高招商引资的吸引力，本项目的区域经济和社会影响良好。

本项目的建设改善了枣庄市交通运输基础条件，是不以盈利为目的社会公益性事业。

3、项目实施的收益性

本项目为新建山东枣庄民用机场，通过本项目建设可有力提升人民生活水平和生活质量，最直接的作用是为当地居民创造就业机会，增加就业岗位。本项目的建设将起降费、旅客服务费、安检费、地面服务费、机场进近指挥费、停车现金流入、广告现金流入、代理手续费及其他延伸业务现金流入、补贴收入等改善区域交通条件，在一定程度上缓解当地的就业压力，通过收取能够创造一定得收益、能够保障债券本息的偿还，对经济发展、社会稳定都会产生积极的作用。

4、项目建设投资合规性

经查询，新建山东枣庄民用机场属于《产业结构调整指导目录(2019 年本)》“第一类 鼓励类”、“二十六、航空运输”、

“1、机场及配套设施建设与运营”，符合国家产业政策。山东枣庄民用机场前期定位为民用航空支线机场、小型机场，远期为中型机场。《山东省民用机场布局规划(2018-2035 年)》对枣庄机场的定位是省内重要支线机场、旅游机场。

山东枣庄民用机场为规划建设 44 个新建机场之一，符合《全国民用运输机场布局规划》和《山东省民航业中长期发展规划(2014-2030 年)》。

建设枣庄民用机场是枣庄市“十四五”规划的明确要求，能够有效保障枣庄市 2035 年远景目标的落实，对于地方经济与人民生活具有十分重要的意义。

综上所述，新建山东枣庄民用机场符合国家产业政策及相关规划要求。

本项目已经办理了国家发改委项目登记单，取得了中国民用航空局《关于山东枣庄民用机场场址的批复》，预可研取得国务院、中央军委联合批复，取得可研批复，办理了《关于建设项目用地预审与选址意见书》，用地预审及规划选址取得自然资源部批复，节能评价及场社会稳定风险评估、环境影响评价均取得批复，项目建设合规。

5、项目成熟度

目前项目已办理各项目手续手续，建设条件成熟，目前已

经开工建设，具有良好的成熟度。

6、项目资金来源和到位可行性

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券及银行融资等方式。其中，项目单位自筹资金107,600.00万元，自筹资金全部作为资本金使用，拟发行地方政府专项债券筹集资金107,600.00万元（已发行专项债券99,900.00万元，本期拟发行专项债券7,700.00万元）。

建设单位已按照建设进度计划将前期资金筹集到位，并结合项目建设进度实时确定资金到位情况，枣庄市人民政府办公室已经针对本项目出具了《《关于新建山东枣庄民用机场项目资金承诺函》（枣政函字〔2021〕7号，本项目资金来源明确，确保资金按时到位，制定的资金投入计划切实可行。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目为新建山东枣庄民用机场，项目营业收入为起降费、旅客服务费、安检费、地面服务费、机场进近指挥费、停车现金流入、广告现金流入、代理手续费及其他延伸业务现金流入、补贴收入等，收费标准依据国家收费标准及相关通过市场调研后制定，成本主要为燃料动力费、工资及福利费用、折旧及摊销费、日常维护费用、其他管理费用等，项目收费、成本均有现有同类型项目可供参考，收入、成本、收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

本项目总投资为 215,200.00 万元，债券需求额度 107,600.00 万元（已发行专项债券 99,900.00 万元，本期拟发行专项债券 7,700.00 万元），占项目总投资的 50.00%，且专项债券用于民用机场项目，符合专项债券的支持领域，因此，本项目债券资金需求合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

全部债券存续期内，本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 295,498.85 万元，融资本息合计 210,222.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.41。项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能实现项目收益和融资自求平衡，且项目单位不涉及隐债和拖欠农民工工资问题，因此，本项目具有较好的偿债能力。

本项目不属于 PPP 项目，项目单位不涉及地方政府隐性债务问题，项目收益来源切实合理，存在的偿债风险点主要为：旅客吞吐量降低；项目建成后的运营管理；利率波动等，拟采取的措施为聘请专业的预测咨询机构，广泛搜集数据，科学选取样本，采用科学、可靠且适合于具体项目的预测模型，此外密切关注城市规划方案及落实进度，争取精准可靠的预测结果；加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本，

设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提高项目安全运营水平，建立健全航空安全应急机制，提高灾害处置能力，降低灾害对运营管理的影响，在加强机场主营服务的基础上，应加强与旅游部门的合作，提高机场的经营效益；动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，适当增大流动比率，充分盘活资金，确保债券本金偿付。

10、绩效目标合理性

项目绩效目标与项目预计解决的问题相匹配，绩效目标与现实需求匹配，绩效目标具有一定的前瞻性和挑战性，在项目开展过程中绩效指标已经细化、量化，指标值设置合理。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 295,498.85 万元，融资本息合计 210,222.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.41，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。