

滨州城北排水防涝设施提升工程项目实施方案

项目单位：滨州工业园鼎鑫城市建设开发有限公司

主管部门：山东滨州工业园区管理委员会

财政部门：滨州市滨城区财政局

二〇二五年二月

一、项目基本情况

（一）项目名称

滨州城北排水防涝设施提升工程

（二）立项单位

滨州工业园鼎鑫城市建设开发有限公司

滨州工业园鼎鑫城市建设开发有限公司成立于 2020-02-03，注册资本 2600 万人民币，统一社会信用代码为 91371602MA3RENHX49，地址位于山东省滨州市滨城区滨北街道办事处梧桐二路 279 号凤凰大厦 1315 室，经营范围：许可项目：建设工程施工；住宅室内装饰装修；房地产开发经营；林木种子生产经营；建筑劳务分包；燃气经营。（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：园林绿化工程施工；土地整治服务；土石方工程施工；市政设施管理；砼结构构件制造；建筑用钢筋产品销售；砼结构构件销售；水泥制品销售；水泥制品制造；建筑材料销售；机械设备租赁。（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 10 月，滨州鼎辰环保技术有限公司对该项目出具了《滨州城北排水防涝设施提升工程项目可行性研究报告》。

2023 年 10 月 25 日，滨城区行政审批服务局对该项目出具了《关于滨州城北排水防涝设施提升工程项目核准的批复》（滨城审批字〔2023〕59 号），同意实施该项目。

（四）项目规模与主要建设内容

本工程共进行沟渠衬砌 6 段，共计 6755 米；新建排水管网 22 段 1.5 万米；新建排涝泵站 5 座，河道清淤 8400 米，采购排涝设备，管网加固等治理工程。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 10 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

- （1）《投资项目可行性研究报告（试用版）》；
- （2）《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》；
- （3）《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC1—2015）；
- （4）《山东省建筑工程概算定额》（2018 年版）；
- （5）《山东省安装工程概算定额》（2018 年版）；
- （6）《山东省建设工程概算费用编制规定》（2018 年版）；
- （7）《市政工程投资估算编制方法》（建标〔2007〕164 号）；
- （8）《山东省市政工程价目表》（2009）；
- （9）设备及材料按现行市场价格估算；
- （10）类似工程建设经济指标；
- （11）建设单位提供的其他有关资料。

（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 25,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 12,600.00 万元，已发行专项债券 3,000.00 万元,本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 4,400.00 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	25,000.00	100.00%	
一、资本金	12,600.00	50.40%	
（一）自有资金	12,600.00	50.40%	
（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）	12,400.00	49.60%	
（一）已发行专项债券	3,000.00	12.00%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	20.00%	
（三）后续拟发行专项债券	4,400.00	17.60%	
（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 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	52,546.88	-	-	1,781.25	1,781.25	1,781.25
经营活动支出	B	3,113.55	-	-	100.83	100.83	100.83
支付的各项税费	C	6,762.32	-	-	230.06	230.06	230.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	42,671.00	-	-	1,450.36	1,450.36	1,450.36
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	24,398.45	9,300.00	15,098.45	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-24,398.45	-9,300.00	-15,098.45	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	12,600.00	6,300.00	6,300.00	-	-	-
专项债券	I	12,400.00	3,000.00	9,400.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	12,400.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	14,775.00	-	281.00	492.50	492.50	492.50
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	-2,175.00	9,300.00	15,419.00	-492.50	-492.50	-492.50
四、期初现金	P		-	-	320.55	1,278.41	2,236.27
期内现金变动	Q=D+G+O	16,097.55	-	320.55	957.86	957.86	957.86
五、期末现金	R=P+Q	16,097.55	-	320.55	1,278.41	2,236.27	3,194.12

(续 1) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25
经营活动支出	B	100.83	100.83	102.63	102.63	102.63	102.63
支付的各项税费	C	230.06	230.06	229.68	229.68	229.68	229.68
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,450.36	1,450.36	1,448.95	1,448.95	1,448.95	1,448.95
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	492.50	492.50	492.50	492.50	492.50	492.50
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	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50
四、期初现金	P	3,194.12	4,151.98	5,109.84	6,066.28	7,022.73	7,979.18
期内现金变动	Q=D+G+O	957.86	957.86	956.45	956.45	956.45	956.45
五、期末现金	R=P+Q	4,151.98	5,109.84	6,066.28	7,022.73	7,979.18	8,935.62

(续 2) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25
经营活动支出	B	102.63	104.51	104.51	104.51	104.51	104.51
支付的各项税费	C	229.68	229.21	229.21	229.21	229.21	229.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,448.95	1,447.53	1,447.53	1,447.53	1,447.53	1,447.53
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	492.50	492.50	492.50	492.50	492.50	492.50
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	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50
四、期初现金	P	8,935.62	9,892.07	10,847.10	11,802.13	12,757.16	13,712.20
期内现金变动	Q=D+G+O	956.45	955.03	955.03	955.03	955.03	955.03
五、期末现金	R=P+Q	9,892.07	10,847.10	11,802.13	12,757.16	13,712.20	14,667.23

(续 3) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25
经营活动支出	B	106.49	106.49	106.49	106.49	106.49	108.57
支付的各项税费	C	228.71	228.71	228.71	228.71	228.71	228.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,446.05	1,446.05	1,446.05	1,446.05	1,446.05	1,444.49
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	492.50	492.50	492.50	492.50	492.50	492.50
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	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50
四、期初现金	P	14,667.23	15,620.77	16,574.32	17,527.87	18,481.42	19,434.96
期内现金变动	Q=D+G+O	953.55	953.55	953.55	953.55	953.55	951.99
五、期末现金	R=P+Q	15,620.77	16,574.32	17,527.87	18,481.42	19,434.96	20,386.95

(续 4) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25	1,781.25
经营活动支出	B	108.57	108.57	108.57	108.57	110.75	110.75
支付的各项税费	C	228.19	228.19	228.19	228.19	227.65	227.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,444.49	1,444.49	1,444.49	1,444.49	1,442.85	1,442.85
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	492.50	492.50	492.50	492.50	492.50	492.50
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	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50	-492.50
四、期初现金	P	20,386.95	21,338.94	22,290.93	23,242.92	24,194.91	25,145.26
期内现金变动	Q=D+G+O	951.99	951.99	951.99	951.99	950.35	950.35
五、期末现金	R=P+Q	21,338.94	22,290.93	23,242.92	24,194.91	25,145.26	26,095.61

(续 5) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	1,781.25	1,781.25	890.63
经营活动支出	B	110.75	110.75	55.38
支付的各项税费	C	227.65	227.65	122.51
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,442.85	1,442.85	712.74
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	-	3,000.00	9,400.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	492.50	492.50	211.50
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	-492.50	-3,492.50	-9,611.50
四、期初现金	P	26,095.61	27,045.96	24,996.31
期内现金变动	Q=D+G+O	950.35	-2,049.65	-8,898.76
五、期末现金	R=P+Q	27,045.96	24,996.31	16,097.55

(二) 应付本息情况

1、专项债券

本项目2024年9月已发行专项债券2,000.00万元,期限为30年,利率为2.27%;
2024年11月已发行专项债券1,000.00万元,期限为30年,利率为2.41%;本期
拟发行专项债券5,000.00万元,假设债券期限为30年,利率为4.50%;后续拟发
行专项债券4,400.00万元,假设债券期限为30年,利率为4.50%,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
2024年	-	3,000.00	-	3,000.00	2.27%~4.50%	-	-
2025年	3,000.00	9,400.00	-	12,400.00	2.27%~4.50%	281.00	281.00
2026年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2027年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2028年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2029年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2030年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2031年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2032年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2033年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2034年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2035年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2036年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2037年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2038年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2039年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2040年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2041年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2042年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2043年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2044年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2045年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50

2046 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2047 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2048 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2049 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2050 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2051 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2052 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2053 年	12,400.00	-	-	12,400.00	2.27%~4.50%	492.50	492.50
2054 年	12,400.00	-	3,000.00	9,400.00	2.27%~4.50%	492.50	3,492.50
2055 年	9,400.00	-	9,400.00	-	2.27%~4.50%	211.50	9,611.50
合计		12,400.00	12,400.00			14,775.00	27,175.00

(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 42,671.00 万元，融资本息合计 27,175.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.57。

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、自然风险。项目建设过程中常常会受到各种复杂的地形地貌和气候的影响，如地质、水文条件不良、天气异常、特殊土等问题，这些自然环境因素的不确定性，加大了项目建设施工的难度，致使项目工期拖延、成本超支、工程质量难以保证。自然风险包括自然力风险和气候风险。自然力风险是由于自然灾害引起的

可能对项目建设存在着的风险，比如洪水、泥石流、滑坡等等；气候风险是由于天气原因使项目建设存在风险，导致给项目建设项目造成损失，如下雨、高温、严寒。

2、项目设计风险。设计技术风险：由于技术发展使技术适用性、先进性不符合项目建设项目要求的不利因素而引起的风险，如设计规范的选取等；设计质量风险：设计人员的设计能力和水平高低可能给项目建设带来的风险；设计的基础资料的正确性风险：设计的基础资料的完整性，设计文件的准确性，资料是否真实可靠等。

3、施工风险。施工组织、技术方案风险，即施工组织、进度安排不合理，方案不科学、施工所用到的新技术、新材料、新工艺的风险；施工场地条件风险，即临时设施、地质条件等。

4、材料风险。施工人员的技术水平、心理素质、建设单位、承包商、监理各方配合问题风险，机械设备是否完备、良好的风险，原材料质量，成品、半成品问题，材料供应、保管风险。

5、财务风险。项目资金供应风险，即建设单位的项目资金供应是否能及时到位；工程预算超支风险，即项目投资预算超支风险，投资控制中合同额与结算的差异问题带来的项目风险；保险风险：保险的承保方式，承保的工程内容，保费等风险。

（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

滨州城北排水防涝设施提升工程主管部门为山东滨州工业园区管理委员会，项目单位为滨州工业园鼎鑫城市建设开发有限公司，本次拟申请专项债券 0.5 亿元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）完善滨城区路网与区域排水管网客观要求

工程涉及区域的排水现状，城区排水管道重现期较低，大部分区域仍为合流制排水体制。现状城区部分排水管道重现期较低，经排水能力评估结果可知，大部分管网排水能力在 1 年一遇以下，现状管道不能达到排水要求。此外大部分片区仍为合流制体制，易产生局部片区内涝及河道水质污染的情况。

排水系统不完善。雨、污水管渠一般随着道路的建设同步进行，现有管渠存在着末端无出路的现象。排水不畅城区地形较为平坦，管道坡度较小，管道淤积严重。污水管道高水位运行，城市排水设施管理、运行体制有待完善，管理水平也有待提高。

随着经济和社会发展的速度越来越快，滨州市城区的人口数量在不断的增加，这也就造成了生活污水以及工业污水排放量的增加，而城区的排水体制为截流式合流制，只有部分路段实现了雨污分流制。本项目可以让雨水和污水分道而行，既能减轻城区污水对水体的污染，也能使得城区的污染管理制度体系得到完善。

（2）项目建设是减少对水体环境的污染、保护水体环境的需要

项目区目前的排水系统，降雨期间，合流制排水系统会产生溢流污染，污水经过管渠溢流排放至河道中，对水体造成了严重的污染，另外由于收集系统的不完善，导致污水对自然环境的污染，给人们的生产生活带来了严重的危害，为了相应国家防治污染的号召，建立完善的排水体系，不仅能减少对环境的污染，还能对城市的发展起到至关重要的作用，因而，滨州城北排水防涝设施提升工程建设势在必行。

（3）项目建设是城市发展的需要

随着滨北街道发展速度的加快，其用地规模在不断扩张，而仅仅依靠现有的排水设施根本满足不了发展需求，并严重影响区域的环境和持续发展。排水管网尤其是雨水管网建成后，滨北街道设施有足够能力收集区域不断发展而增多的雨水，防止区内洪涝灾害的发生，使区域和整个城市经济发展能够正常有序的进行，使居民生活水平不断提高，环境不断改善，是滨北街道真正成为未来滨州生活、休闲的副中心，对滨北街道整体发展、滨城区的城市化建设具有重要的意义。

（4）项目建设是提高城市防洪排涝水平的需要

近几年城区雨污分流工程的实施极大改善了城区防洪排涝现状，但是，滨北街道在防洪排涝方面还是存在一些不容忽视的问题：①部分河道狭窄、河岸低矮，

安全行洪断面不足。部分未经改造河道安全行洪能力普遍不足十年一遇标准，必须拓展有效过水断面才能确保沿岸防洪安全。②排、灌兼用，重灌轻排，存在防洪隐患。各中、小河道多为排、灌两用，以灌为主，坡降平缓，普遍淤积严重。造成行洪能力显著降低，以致暴雨期连连漫水溃堤，给周边地区带来重大损失。③不当的人为活动加大了洪涝灾害的程度。“与河争地”的错误思想余害未消，一些开发商随意压缩河道断面，覆盖建房的事时有发生。由此可见，为解决城防洪方面存在的问题，提高城市防洪排涝水平，完善城区排水系统就显得尤为重要。

由于基础设施建设中存在的上述问题，将影响城市的品位，降低城市的吸引力，影响城市的可持续发展，并对社会经济发展造成严重的威胁。因此，必须尽快完善城市排水系统的建设，抓住机遇，促进城市的社会、经济发展。

（5）项目的建设是改善居民生活环境的需要

滨城区城北属于老城区，排水管道建设年限较长，排水管道流量设计标准较低，存在排水管道管径单一，管道过水断面过小问题，特别是部分区域排水管道过通能力“前大后小”，无法满足排水要求，造成雨季排水不畅，城区低洼地区大量积水，严重影响居民的日常生活。雨季时，部分低洼区域经常出现管道（污水井内）雨水外溢，管道内沉积物随之溢出路面，严重影响了居民的生活环境和生活质量。本项目的建设将极大改善城市社会人居环境，在提高生活条件的同时，提高地区环境品质，提升土地价值，促进区域经济的发展。

综上所述，滨州城北排水防涝设施提升工程的提出和实施是十分必要的，也是切实可行的。

2、项目实施的公益性

本项目建设将消除内涝积水点，提升内涝防治标准，改善人居环境，有利于拉动城市经济发展。项目建成后，便于对雨水的收集，为雨水资源化利用提供了可靠的保障，减少了地表水环境的污染，对于缓解水资源紧缺、建立起水资源新的供求平衡，保护环境，促进国民经济持续健康发展已经并将继续发挥积极作用，产生重大而深远的影响。

3、项目实施的收益性

该项目预期产生的现金流入主要来源于管网及泵站租赁现金流入、广告费现金流入。项目建成后，本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 42,671.00 万元，融资本息合计 27,175.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.57，项目具有较好的盈利能力。项目计算期内各年现金流入均大于现金流出，具备较好的财务生存能力。

4、项目建设的投资合规性

2023 年 10 月，滨州鼎辰环保技术有限公司对该项目出具了《滨州城北排水防涝设施提升工程项目可行性研究报告》。

2023 年 10 月 25 日，滨城区行政审批服务局对该项目出具了《关于滨州城北排水防涝设施提升工程项目核准的批复》（滨城审批字〔2023〕59 号），同意实施该项目。

5、项目成熟度

2023 年 10 月，滨州鼎辰环保技术有限公司对该项目出具了《滨州城北排水防涝设施提升工程项目可行性研究报告》。

2023 年 10 月 25 日，滨城区行政审批服务局对该项目出具了《关于滨州城北

排水防涝设施提升工程项目核准的批复》（滨城审批字〔2023〕59号），同意实施该项目。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目估算总投资 25,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 12,600.00 万元，已发行专项债券 3,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 4,400.00 万元。该项目已列入当地政府工作计划，且政府财政能力可支持本项目的建设。

7、项目现金流入、成本、收益预测合理性

（1）现金流入预测的合理性。本项目收费标准充分参考了当地市场的承受能力，参考周边县市类似项目收费标准，符合当前滨州市市场现状。

（2）成本预测的合理性。本项目充分考虑到当地物价及同类项目的实际运营情况，并参照国家发展改革委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）规定的原则和要求对项目运行成本费用进行核算，成本的预测较为准确合理。

（3）收益观测的合理性。本项目严格按照《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）等规定，测算项目收益，收益测算过程例规。本项目在债券存续期限内项目收益能够覆盖本息。

8、债券资金需求合理性

本项目债券属于 2025 年债券申请领域中的“生态环保”类，申请债券占总投资的比重为 49.60%，本息覆盖倍数为 1.57，符合本次申请债券的有关规定。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）偿债计划可行性

该项目债券每半年付息一次，到期还本和偿付最后一次利息。且本项目具有一定的收益，完全可以支持本项目的正常运营及债券本息的支付。

（2）偿债风险点

本项目的收益主要是管网及泵站租赁现金流入、广告费现金流入，受限于市场环境的变化，还可能面临收费下降等的不确定性，一旦下降，不能从收费中获取足够的收益，将出现还款困难。

10、绩效目标合理性

项目绩效目标明确，指标设置合理。项目绩效目标设定明确，与部门长期规划目标、年度工作目标一致；项目受益群体定位准确；绩效目标和指标设置与项目高度相关；绩效指标已细化、量化，指标值合理、可考核；绩效目标与项目预计解决的问题相匹配、与现实需求相匹配。但需在调整优化规划方案后重新梳理绩效目标及绩效指标值。本项目本息覆盖倍数达到 1.57，符合相关规定，绩效目标合理。

绩效目标设置基本合理。

（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 42,671.00 万元，融资本息合计 27,175.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.57，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。