

枣庄市台儿庄区城市北部片区地下综合管廊续建工程 实施方案

项目单位：枣庄市古润市政工程有限公司

主管部门：枣庄市台儿庄区综合行政执法局

财政部门：枣庄市台儿庄区财政局

2025 年 02 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

台儿庄区城市北部片区地下综合管廊续建工程

（二）立项单位

1、项目立项单位名称

枣庄市古润市政工程有限公司

2、项目单位简介

企业名称：枣庄市古润市政工程有限公司

统一社会信用代码：91370405MA3F5CYB27

法定代表人：周琦

注册资本：4,000 万（元）

实缴资本：1,000 万（元）

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

注册地址：枣庄市台儿庄区林运路南段（原机关幼儿园内）

股东信息：枣庄市台儿庄区市政工程管理处持股 100%

对外投资：枣庄市古润市政建设有限公司投资占比 100%，
枣庄市古润商贸有限公司投资占比 100%

经营范围：许可项目：建设工程施工。（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:市政设施管理;园林工程施工;土石方工程施工。(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

项目已列入台儿庄区住房和城乡建设局编制的《枣庄市台儿庄区 2024 年度燃气供热设施及地下综合管廊新建改造项目实施方案》附表 3 枣庄市台儿庄区 2024 年度城市燃气供热设施新建改造清单-地下综合管廊方案。

2024 年 3 月 14 日取得山东省建设项目备案证明项目代码 2403-370405-89-01-882245。

2024 年 3 月 26 日,取得该项目环境影响登记表备案,备案号:202437040500000007。

2024 年 3 月 29 日,取得枣庄市台儿庄区自然资源局《关于枣庄市台儿庄区城市北部片区地下综合管廊续建工程项目的审查意见》。

(四) 项目规模与主要建设内容

建设规模:枣庄市台儿庄区城市北部片区地下综合管廊续建工程项目总投资 9.8 亿元,建设四条地下综合管廊总长度约 10.03km。

建设内容:项目位于台儿庄城区内箭道北路、桃园北路、云林北路和台中路,新建地下综合管廊 10.03km,设计结构内

尺寸为断面尺寸 3.5 米×2.9 米，局部 2.5 米×2.5 米，包括 1、新建箭道北路管廊 2.46km；2、新建桃园北路管廊 2.46km；3、新建云林北路管廊 2.53km；4、新建台中路管廊 2.58km。入廊管线包括雨污水管道 10.03km、供水管网 10.03km、电力管网 10.03km 等。

（五）项目建设期限

项目建设期 24 个月，即自 2024 年 3 月至 2026 年 2 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

项目单位提供的基础数据资料和图纸；

现行有关工程技术经济方面的规范、标准、定额以及国家正式颁布的技术法规和技术标准；

国家现行投资估算的有关规定；

《山东省建筑工程消耗量定额》；

《山东省安装工程消耗量定额》；

《山东省市政工程消耗量定额》；

《山东省建设工程施工机械台班费用计算规则》；

《山东省建设工程施工机械、仪器仪表台班单价表》；

枣庄市材料预算价格；

枣庄市同类工程造价情况。

（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 98,000.00 万元，其中：项目单位自有资金 49,000.00 万元，拟发行专项债 49,000.00 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	98,000.00	100.00%	
一、资本金	49,000.00	50.00%	
（一）自有资金	49,000.00	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）	49,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	24,000.00	24.49%	
（三）后续拟发行专项债券	25,000.00	25.51%	
（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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	-	-	3,670.98	7,341.96	7,341.96	7,341.96
经营活动支出	B	-	-	251.93	486.36	490.78	495.39
支付的各项税费	C	-	-	357.60	687.75	686.44	685.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	-	3,061.45	6,167.85	6,164.74	6,161.49
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	25,000.00	67,357.50	3,000.00	1,000.00		
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-25,000.00	-67,357.50	-3,000.00	-1,000.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	49,000.00					
专项债券	I	49,000.00	-	-	-	-	-
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	540.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00
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	97,460.00	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00
四、期初现金	P	-	72,460.00	2,897.50	753.95	3,716.80	7,676.54
期内现金变动	Q=D+G+O	72,460.00	-69,562.50	-2,143.55	2,962.85	3,959.74	3,956.49
五、期末现金	R=P+Q	72,460.00	2,897.50	753.95	3,716.80	7,676.54	11,633.03

续表

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,341.96	7,341.96	7,341.96	7,341.96	7,341.96	7,341.96
经营活动支出	B	500.20	505.22	510.45	515.92	521.62	527.57
支付的各项税费	C	683.67	682.20	680.67	679.07	677.41	675.68
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,158.09	6,154.54	6,150.84	6,146.97	6,142.93	6,138.71
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	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00
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	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00
四、期初现金	P	11,633.03	15,586.12	19,535.66	23,481.50	27,423.47	31,361.40
期内现金变动	Q=D+G+O	3,953.09	3,949.54	3,945.84	3,941.97	3,937.93	3,933.71
五、期末现金	R=P+Q	15,586.12	19,535.66	23,481.50	27,423.47	31,361.40	35,295.11

续表

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,341.96	7,341.96	7,341.96	7,341.96	7,341.96	7,341.96
经营活动支出	B	533.77	540.25	547.00	554.04	561.41	569.09
支付的各项税费	C	673.87	671.99	670.04	667.99	665.85	663.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,134.32	6,129.72	6,124.92	6,119.93	6,114.70	6,109.24
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	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00
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	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00
四、期初现金	P	35,295.11	39,224.43	43,149.15	47,069.07	50,984.00	54,893.70
期内现金变动	Q=D+G+O	3,929.32	3,924.72	3,919.92	3,914.93	3,909.70	3,904.24
五、期末现金	R=P+Q	39,224.43	43,149.15	47,069.07	50,984.00	54,893.70	58,797.94

续表

项目/年度	公式	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,341.96	7,341.96	7,341.96	7,341.96	7,341.96	7,341.96
经营活动支出	B	577.10	585.48	594.22	603.35	612.89	622.85
支付的各项税费	C	661.31	658.90	656.38	934.20	1,211.91	1,209.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,103.55	6,097.58	6,091.36	5,804.41	5,517.16	5,510.06
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	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00
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	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00
四、期初现金	P	58,797.94	62,696.49	66,589.07	70,475.43	74,074.84	77,387.00
期内现金变动	Q=D+G+O	3,898.55	3,892.58	3,886.36	3,599.41	3,312.16	3,305.06
五、期末现金	R=P+Q	62,696.49	66,589.07	70,475.43	74,074.84	77,387.00	80,692.06

续表

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,341.96	7,341.96	7,341.96	7,341.96	7,341.96	7,341.96
经营活动支出	B	633.25	644.12	655.48	667.33	679.72	692.66
支付的各项税费	C	1,206.08	1,202.95	1,199.71	1,196.31	1,192.79	652.50
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,502.63	5,494.89	5,486.77	5,478.32	5,469.45	5,996.80
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	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00
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	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00	-2,205.00
四、期初现金	P	80,692.06	83,989.69	87,279.58	90,561.35	93,834.67	97,099.12
期内现金变动	Q=D+G+O	3,297.63	3,289.89	3,281.77	3,273.32	3,264.45	3,791.80
五、期末现金	R=P+Q	83,989.69	87,279.58	90,561.35	93,834.67	97,099.12	100,890.92

续表

项目/年度	公式	2055 年	合计				
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,223.66	203,127.56				
经营活动支出	B	143.81	15,823.26				
支付的各项税费	C	108.68	22,599.71				
经营活动现金净流量	D=A-B-C	971.17	164,704.59				
二、投资活动产生的现金	—		-				
建设成本支出	E		96,357.50				
流动资金支出	F		-				
投资活动现金净流量	G=-E-F		-96,357.50				
三、融资活动产生的现金	—		-				
资本金（自有资金）	H		49,000.00				
专项债券	I	-	49,000.00				
银行借款	J	-	-				
偿还债券本金	K	49,000.00	49,000.00				
偿还银行借款本金	L	-	-				
支付债券利息	M	1,665.00	66,150.00				
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	-1,665.00	31,850.00				
四、期初现金	P	100,890.92					
期内现金变动	Q=D+G+O	-693.83	100,197.09				
五、期末现金	R=P+Q	100,197.09					

（二）应付本息情况

1、本期债券发行情况

发行人拟就本项目，预计本次申请发行专项债券 24,000.00 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 3 本项目本期发行专项债券还本付息情况（单位：万元）

年度	年初债券 余额	本年债券 发行额	本年债券 本金偿还 额	期末债券 余额	债券票面 利率	本年应付 利息	本年度本 息偿还总 额
2025 年		24,000.00		24,000.00	4.50%	540.00	540.00
2026 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2027 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2028 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2029 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2030 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2031 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2032 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2033 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2034 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2035 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2036 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2037 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2038 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2039 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2040 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2041 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2042 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2043 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2044 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2045 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2046 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00

2047 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2048 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2049 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2050 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2051 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2052 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2053 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2054 年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
2055 年	24,000.00		24,000.00	-	4.50%	540.00	24,540.00
合计		24,000.00	24,000.00			32,400.00	56,400.00

2、后续债券发行情况

发行人拟就本项目，预计于 2025 年 8 月申请发行专项债券 25,000.00 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 4 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		25,000.00		25,000.00	4.50%	-	-
2026 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2027 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2028 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2029 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2030 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2031 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2032 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2033 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2034 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2035 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2036 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2037 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2038 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00

2039 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2040 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2041 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2042 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2043 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2044 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2045 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2046 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2047 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2048 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2049 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2050 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2051 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2052 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2053 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2054 年	25,000.00			25,000.00	4.50%	1,125.00	26,125.00
2055 年	25,000.00		25,000.00		4.50%	1,125.00	1,125.00
合计		25,000.00	25,000.00			33,750.00	58,750.00

2、银行贷款

无。

(三) 本息覆盖倍数

表 5 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	24,000.00	32,400.00	56,400.00	164,704.59
已发行债券	-			
后续拟发行债券	25,000.00-	33,750.00	58,750.00	
银行贷款				
融资合计	49,000.00	66,150.00	115,150.00	
覆盖倍数	1.43			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 164704.59 万元，融资本息合计 115150.00 万元，项目净现金流覆盖融资本

息的覆盖倍数为 1.43。

四、专项债券使用与项目现金流入缴库安排

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现金流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

地下管廊工程属于具有一定公益性质的城市基础设施建设项目，与其他行业建设项目在风险因素识别方面存在区别。根据本行业的特点，从对国内其他城市的地下管廊建设和运行情况的调查，并结合当地的基础设施建设、经济发展状况和规划情况，预测本项目的风险因素主要体现在以下几个方面：

1、财务风险

本项目的财务敏感因素主要为原材料价格、建设投资。敏感因素主要为排污价，如果排污价不能维持物价部门批准执行的收费标准，将导致项目不能实现预期盈利，并影响项目按计

划偿还贷款；

2、资金风险

本项目资金为财政拨款，如出现特殊情况，中断或延误资金供应，将影响项目建设；

3、工程风险

因工程地质、水文地质和设计因素发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖延所造成的损失；

（二）与项目现金流入相关的风险

1.运营规模达不到预期风险

项目现金流入对入廊费规模较为敏感，如果出租环境发生较大变化，需求减少，将会对项目的现金流入带来一定风险。

2.运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常设备采购、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运营。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

枣庄市台儿庄区城市北部片区地下综合管廊续建工程主管部门为枣庄市台儿庄区住房与城乡建设局，项目单位为枣庄市古润市政工程有限公司，本次拟申请专项债券 2.4 亿元用于

项目建设。

（二）评估内容

1.项目实施的必要性

建设此项目是推进城市建设、加快城市化进程、调整土地使用情况的需要；本项目建设是城市发展的需要；本项目建设是环境保护的需要；本项目建设是枣庄台儿庄区地方经济发展的需要；本项目建设是国家环保政策的需要。

综上所述，本项目的建设是十分必要的。它对推动与促进当地城市化进程，实施“扩容强市”战略，完善城市基础设施管廊网络建设，都有十分重要的意义，而且对当地经济的建设必将产生强劲的拉动作用，所以它的建设应尽快实施。

2.项目实施的公益性

城区地下管廊作为城市基础设施，具有显著的公益性特征。一般来说，这种类型的管网是由政府代表公众利益进行规划与布置的。在一个城市中，不可能同时设立几套给排水、燃气、电讯和电力设施供市民选择，否则会造成社会资源的重大浪费。因此，城区地下管廊是公共产品，具有不容置疑的公益性。

3.项目实施的现金流入性

经济效益：良好的地下管廊可以有效地减少基础设施重复破拆及低效率利用。此外，地下管廊的建设可以促进当地经济

的发展，例如创造就业机会、促进相关产业的发展等。

4.项目建设投资合规性

该项目为城市基础设施建设工程，根据国家发展改革委发布的《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，该项目属于鼓励类中第二十二项“城市基础设施”第 2 款“市政基础设施：城镇供排水工程及相关设备生产，地级及以上城市地下综合管廊建设，地下管网地理信息系统，城市燃气工程，城镇集中供热建设和改造工程（包括长距离集中供热管网应用工程），城市节水技术开发与应用，城市燃气塑料管道应用工程，海绵城市、排水防涝工程技术产品开发生产”，是鼓励发展类项目，符合有关产业政策。

目前本项目已取得立项批复、用地规划许可。施工许可等正在办理中，项目建设合规。

5.项目成熟度

目前本项目已取得用地使用权的批复、立项批复、环境影响评价批复、选址意见书、施工许可，项目目前在建。项目前期工作扎实推进，项目建设投资合规、符合项目建设程序，专项债券资金到位即可马上投入使用并尽快形成实物工作量，项目成熟度高。

6.项目资金来源和到位可行性

本项目规划总投资 98000.00 万元，资金来源为建设单位资本金 49000.00 万元，申请债券总额 49000.00 万元，本次申请专项债 24000.00 万元，后续申请 25000.00 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，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.项目现金流入、成本、现金流入预测合理性

本项目为台儿庄区城市北部片区地下综合管廊续建工程，位于枣庄市台儿庄区，项目现金流入为管道租赁费等，收费标准均参照《租赁协议》等文件计取，成本主要为耗材费、工资及福利费用、折旧及摊销费、日常维护费用、利息支出等，项目收费、成本均以同类项目参考，现金流入、成本、现金流入预测合理。

8.债券资金需求合理性

本项目总投资为 98000.00 万元，债券需求额度 49000.00 万元，占项目总投资的 50%。

根据《国务院关于加强固定资产项目资本金管理的通知(国发[2019]26号)》，项目最低资本金比例为 20%，本项目资本金比例 50%，申请债券资金比例 50%，符合国务院对资本金的规定，且专项债券专项用于枣庄市台儿庄区城市北部片区地下综合管廊续建工程，符合专项债券的支持方向，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及应对措施

债券存续期内，本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 164704.59 万元，融资本息合计 115150.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.43。项目预期现金流入能够合理保障偿还融资本金和利息，能实现项目现金流入和融资自求平衡，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。

10.绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本，经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标可细化、量化，绩效目标合理。

绩效目标表详见下表：

表 6：绩效目标表

项目目标		项目建成后，缓解城区综合管线问题。			
绩效指标					绩效指标设定依据及指标值数据来源
一级指标	二级指标	三级指标		指标值	
产出指标	数量指标	建设数量	箭道北路（台中路至金门路）管廊	2.46km	项目备立项证明及可研
			桃园北路（金门路至长安路）管廊	2.46km	
			云林北路（台中路至金门路）管廊	2.53km	
			台中路（广进路至东顺路）	2.58km	
		投资完成率		100%	
		资金使用率		100%	
	质量指标	工程验收合格率		100%	工程验收标注
	时效指标	开工时效		2024 年 3 月开工	可研
		完工时效		2026 年 2 月完工	可研
		建设期资金到位率		100%	可研
	成本指标	总投资		±10%	可研投资估算精度控制在 10%以内
效益指标	经济效益指标	产业发展		完善基础设施	城市规划
	社会效益指标	环境保护		提高环境保护力度	社会发展规划
	生态效益指标	符合国家环保要求		符合国家环保要求	环评及批复
	可持续影响指标	偿债能力		≥1.4	财务要求
满意度指标	服务对象满意度	服务对象满意度		≥95%	社会公众认知

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 164704.59 万元，融资本息合计 115150.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.43，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。