

德州市德城区雨污分流及配套设施提升改造项目

实施方案

项目单位：德州市德城区综合行政执法局

主管部门：德州市德城区综合行政执法局

财政部门：德城区财政局

2026 年 6 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

德州市德城区雨污分流及配套设施提升改造项目

（二）立项单位

德州市德城区综合行政执法局

（三）项目规划审批

2022 年 2 月，德州凯元工程咨询有限公司对该项目出具了《德州市德城区雨污分流及配套设施提升改造项目可行性研究报告》；2022 年 2 月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州市德城区市政管道改造提升工程可行性研究报告的批复》（德城审批复〔2022〕5 号）；2022 年 10 月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州市德城区市政管道改造提升工程可行性研究报告批复变更的函》（德城审批复〔2022〕64 号）；2022 年 10 月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州市德城区市政管道改造提升工程可行性研究报告批复变更的函》（德城审批复〔2022〕69 号），项目名称变更为德州市德城区雨污分流及配套设施提升改造项目，建设内容变更为城市雨污管网的新建、改造、修复和清淤检测，泵站、闸门的改造，污水处理站提标改造。其中新建城市雨污主管道 111.27 公里，新建及改造小区(含 184 个小区、153 个企事业单位)雨污管网 178.288 公

里，改造混接错接点 792 处，清淤检测管道 163.78 公里，修复管道长度 29.48 公里，改造泵站 5 座，改造闸门 4 座，污水厂提标改造 1 座。

（四）项目规模与主要内容

本项目主要建设内容包括城市雨污管网的新建、改造、修复和清淤检测，泵站、闸门的改造，污水处理站提标改造。其中新建城市雨污主管道 111.27 公里，新建及改造小区(含 184 个小区、153 个企事业单位)雨污管网 178.288 公里，改造混接错接点 792 处，清淤检测管道 163.78 公里，修复管道长度 29.48 公里，改造泵站 5 座，改造闸门 4 座，污水厂提标改造 1 座。

（五）项目建设计划及现状

本项目预计工期为 2023 年 9 月至 2026 年 10 月。目前项目建设进度 78.50%，已完成投资 111,000.00 万元。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据（可参考可研报告内容）

（1）国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

（2）《国家发改委投资司、建设部标准定额研究所编《建设项目经济评价方法与参数实用手册》；

（3）中国国际工程咨询公司编《投资项目经济咨询评估

指南》;

(4) 建筑工程按当地询价估列;

(5) 装置性材料购置按市场询价估列;

(6) 建设单位管理费按《基本建设财务管理规定》财建〔2002〕 394 号有关规定计列;

(7) 勘察设计费按国家发改委、建设部关于发布《工程勘察设计收费管理规定》的通知发改价格〔2002〕 10 号;

(8) 工程监理费按国家发展改革委、建设部关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知 发改价格〔2007〕 670 号;

(9) 工程招标费按国家发改委关于印发《招标代理服务收费管理暂行办法》的通知 发改价格〔2002〕 1980 号;

(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 71,400.00 万元 (不含专项债用作资本金的金额), 已发行专项债券 41,000.00 万元 (其中 4500 万元

用作项目资本金，不包含调整至其他项目 6900 万元，从其他项目调入专项债券 2000 万元)，本期拟发行专项债 10,000.00 万元，后续拟发行 19,000.00 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	141,400.00	100.00%	
一、资本金	75,900.00	53.68%	
（一）自有资金	71,400.00	50.50%	
（二）专项债券	4,500.00	3.18%	
1、已发行专项债券	4,500.00	3.18%	
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）	65,500.00	46.32%	
（一）已发行专项债券	36,500.00	25.81%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	7.07%	
（三）后续拟发行专项债券	19,000.00	13.44%	
（四）银行融资			

3、项目总投资、资本金到位情况

本项目估算总投资 141,400.00 万元，其中资本金 75,900.00 万元，目前资本金已到位 74,500.00 万元。

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
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	280, 350. 00	-	-	-
经营活动支出	B	54, 062. 66	-	-	-
支付的各项税费	C	19, 381. 76	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	206, 905. 58	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	136, 400. 00	41, 607. 60	10, 000. 00	33, 792. 40
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-136, 400. 00	-41, 607. 60	-10, 000. 00	-33, 792. 40
三、融资活动产生的现金	—				
资本金 (自有资金)	H	71, 400. 00	25, 700. 00	17, 850. 00	15, 000. 00
专项债券	I	70, 000. 00	5, 000. 00	-	15, 000. 00
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	70, 000. 00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	65, 043. 75	92. 40	184. 80	291. 05
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	6, 356. 25	41, 607. 60	17, 665. 20	29, 708. 96
四、期初现金	P		-	-	7, 665. 20
期内现金变动	Q=D+G+O	76, 861. 83	-	7, 665. 20	-4, 083. 44
五、期末现金	R=P+Q	76, 861. 83	-	7, 665. 20	3, 581. 76

项目/年度	公式	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,575.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00
经营活动支出	B	301.54	1,809.21	1,809.21	1,809.21	1,813.61	1,813.61
支付的各项税费	C	90.37	620.82	620.82	620.82	619.72	619.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,183.10	7,019.97	7,019.97	7,019.97	7,016.67	7,016.67
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	51,000.00	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-51,000.00	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	2,850.00	-	-	-	-	-
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	978.45	2,306.45	2,306.45	2,306.45	2,306.45	2,306.45
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	50,871.55	-2,306.45	-2,306.45	-2,306.45	-2,306.45	-2,306.45
四、期初现金	P	3,581.76	4,636.40	9,349.92	14,063.43	18,776.95	23,487.16
期内现金变动	Q=P+O	1,054.65	4,713.52	4,713.52	4,713.52	4,710.22	4,710.22
五、期末现金	R=P+Q	4,636.40	9,349.92	14,063.43	18,776.95	23,487.16	28,197.38

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00
经营活动支出	B	1,813.61	1,813.61	1,813.61	1,818.23	1,818.23	1,818.23
支付的各项税费	C	619.72	619.72	619.72	618.57	618.57	618.57
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,016.67	7,016.67	7,016.67	7,013.20	7,013.20	7,013.20
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	2,306.45	2,306.45	2,306.45	2,306.45	2,306.45	2,306.45
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	-2,306.45	-2,306.45	-2,306.45	-2,306.45	-2,306.45	-2,306.45
四、期初现金	P	28,197.38	32,907.60	37,617.81	42,328.03	47,034.78	51,741.53
期内现金变动	Q=D+G+O	4,710.22	4,710.22	4,710.22	4,706.75	4,706.75	4,706.75
五、期末现金	R=P+Q	32,907.60	37,617.81	42,328.03	47,034.78	51,741.53	56,448.28

项目/年度	公式	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00
经营活动支出	B	1,818.23	1,818.23	1,823.09	1,823.09	1,823.09	1,823.09
支付的各项税费	C	618.57	618.57	638.41	686.52	686.52	686.52
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,013.20	7,013.20	6,988.50	6,940.40	6,940.40	6,940.40
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	-	-	13,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,306.45	2,306.45	2,222.21	2,029.80	2,029.80	2,029.80
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	-2,306.45	-2,306.45	-15,222.21	-2,029.80	-2,029.80	-2,029.80
四、期初现金	P	56,448.28	61,155.03	65,861.78	57,628.08	62,538.68	67,449.28
期内现金变动	Q=D+O	4,706.75	4,706.75	-8,233.70	4,910.60	4,910.60	4,910.60
五、期末现金	R=P+Q	61,155.03	65,861.78	57,628.08	62,538.68	67,449.28	72,359.88

项目/年度	公式	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00
经营活动支出	B	1,823.09	1,828.18	1,828.18	1,828.18	1,828.18	1,828.18
支付的各项税费	C	686.52	685.24	685.24	685.24	685.24	685.24
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,940.40	6,936.58	6,936.58	6,936.58	6,936.58	6,936.58
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	2,029.80	2,029.80	2,029.80	2,029.80	2,029.80	2,029.80
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	-2,029.80	-2,029.80	-2,029.80	-2,029.80	-2,029.80	-2,029.80
四、期初现金	P	72,359.88	77,270.48	82,177.25	87,084.04	91,990.82	96,897.60
期内现金变动	Q=D+G+O	4,910.60	4,906.78	4,906.78	4,906.78	4,906.78	4,906.78
五、期末现金	R=P+Q	77,270.48	82,177.26	87,084.04	91,990.82	96,897.60	101,804.38

项目/年度	公式	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	4,725.00
经营活动支出	B	1,833.53	1,833.53	1,833.53	1,833.53	1,833.53	1,833.53	916.76
支付的各项税费	C	683.90	683.90	683.90	707.00	730.10	694.38	243.62
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,932.57	6,932.57	6,932.57	6,909.47	6,886.37	6,922.09	3,564.62
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	-	-	-	6,000.00	-	2,000.00	49,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,029.80	2,029.80	2,029.80	1,937.40	1,845.00	1,823.00	1,328.00
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	-2,029.80	-2,029.80	-2,029.80	-7,937.40	-1,845.00	-3,823.00	-50,328.00
四、期初现金	P	101,804.38	106,707.15	111,609.91	116,526.68	115,484.75	120,526.12	123,625.21
期内现金变动	Q=D+G+O	4,902.77	4,902.77	4,902.77	-1,027.93	5,041.37	3,099.09	-46,763.38
五、期末现金	R=P+Q	106,707.15	111,609.91	116,512.68	115,484.75	120,526.12	123,625.21	76,861.83

（二）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 5 月已发行专项债券 12,900.00 万元(其中 2,000.00 万元用作项目资本金), 债券利率 3.08%, 债券期限 30 年; 2023 年 12 月本项目金额中的 6,900.00 万元调整至德州市德城区南运河文化遗产展示中心项目 6,900.00 万元, 债券期限 30 年, 债券利率 3.08%; 2025 年 5 月已发行专项债券 8,300.00 万元 (其中 1500 万元用作项目资本金), 债券期限 15 年, 债券利率为 2.03%; 2025 年 8 月已发行专项债券 2,700.00 万元 (其中 500 万元用作项目资本金), 债券期限 15 年, 债券利率为 2.28%; 2025 年 8 月 2025 年山东省政府专项债券(十期)德城区供水管网改造项目专项债金额中的 1,000.00 万元调整至本项目, 债券期限 30 年, 利率为 2.29%; 2025 年 8 月 2025 年山东省政府专项债券(二十三期) 德城区悦活养老服务中心建设项目专项债金额中的 1.000.00 万元调整至本项目, 债券期限 30 年, 利率为 2.11%; 2025 年 9 月已发行专项债券 2,000.00 万元 (其中 500 万元用作项目资本金), 债券期限 15 年, 债券利率为 2.33%; 2025 年 12 月已发行专项债券 10,000.00 万元, 债券年限为 30 年, 债券利率为 2.49%; 2026 年 1 月已发行专项债券 10000 万元, 债券年限为 30 年, 债券利率为

2.47%；本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券年限为 30 年，假设债券利率为 4.50%；剩余额度 19,000.00 万元假设于 2026 年下半年发行，假设债券发行期限为 30 年，假设债券发行利率为 4.50%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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		6,000.00		6,000.00	3.08%-4.5%	92.40	92.40
2024	6,000.00			6,000.00	3.08%-4.5%	184.80	184.80
2025	6,000.00	15,000.00		21,000.00	2.03%-4.5%	291.05	291.05
2026	21,000.00	49,000.00		70,000.00	2.03%-4.5%	978.45	978.45
2027	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2028	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2029	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2030	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2031	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2032	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2033	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2034	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2035	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2036	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2037	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2038	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45
2039	70,000.00			70,000.00	2.03%-4.5%	2,306.45	2,306.45

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
2040	70,000.00		13,000.00	57,000.00	2.03%-4.5%	2,222.21	15,222.21
2041	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2042	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2043	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2044	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2045	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2046	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2047	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2048	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2049	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2050	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2051	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2052	57,000.00			57,000.00	2.03%-4.5%	2,029.80	2,029.80
2053	57,000.00		6,000.00	51,000.00	2.03%-4.5%	1,937.40	7,937.40
2054	51,000.00			51,000.00	2.03%-4.5%	1,845.00	1,845.00
2055	51,000.00		2,000.00	49,000.00	2.03%-4.5%	1,823.00	3,823.00
2056	49,000.00		49,000.00			1,328.00	50,328.00
合计		70,000.00	70,000.00			65,043.75	135,043.75

（三）本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流 206,905.58 万元，融资本息合 135,043.75 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.53。

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

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，德州市德城区综合行政执法局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

项目在施工期对自然环境和生态环境都会产生一定的污染。大量取土会破坏土地的原有自然结构，此外，施工机械噪声影响当地居民生活。要采取必要措施使负面影响降到最低。该项目为市政配套工程，所以在运营期不存在负面影响。

（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运营效益）

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

德州市德城区雨污分流及配套设施提升改造项目主管部门德州市德城区综合行政执法局，项目单位为德州市德城区综合行政执法局，本次拟申请专项债券 1 亿元用于项目建设。

（二）项目绩效目标

产出指标：

1、产出数量指标：本项目主要建设内容包括城市雨污管网的新建、改造、修复和清淤检测，泵站、闸门的改造，污水处理站提标改造。其中新建城市雨污主管道 111.27 公里，新建及改造小区(含 184 个小区、153 个企事业单位)雨污管网 178.288 公里，改造混接错接点 792 处，清淤检测管道 163.78 公里，修复管道长度 29.48 公里，改造泵站 5 座，改造闸门 4 座，污水厂提标改造 1 座。

2、产出质量指标：工程审核程序到位率 100%；项目及时验收，质量验收合格率 100%；施工期间做好安全防护措施，施工安全保障率 100%。

3、产出进度指标：预计工期为 2023 年 9 月至 2026 年 10 月。工作达标率=100%。

4、产出成本指标：合理安排预算支出，项目总投资控制在 141,400.00 万元，成本节约率 $\geq 0\%$ 。

效益指标：

1、社会效益指标：项目建成后，为德城区现代产业发展提供良好支撑，加速推动当地产业转型升级，带动相关产业发展，推动当地区域经济发展、带动农民增收，进而推进乡村振兴、加快城乡一体化建设。

2、经济效益指标：项目建成后，可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 206,905.58 万元。

3、服务对象满意度指标：通过调查，使居民、农户对工程进度、工程质量及使用满意度达到 90%以上。

2026 年项目绩效目标为：本项目主要建设内容包括城市雨污管网的新建、改造、修复和清淤检测，泵站、闸门的改造，污水处理站提标改造。其中新建城市雨污主管道 111.27 公里，新建及改造小区(含 184 个小区、153 个企事业单位)雨污管网 178.288 公里，改造混接错接点 792 处，清淤检测管道 163.78 公里，修复管道长度 29.48 公里，改造泵站 5 座，改造闸门 4 座，污水厂提标改造 1 座。

（三）评估内容

1、项目实施的必要性

该项目属于国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录(2019 年本)》所列第一类“鼓励类”中第二十二“城镇基础设施”中第 9 款“城镇供水排水管网工程、管网排查、检测及修复与改造工程、非开挖施工与修复技术、供水管网听漏捡漏

设备、相关技术开发和设备生产”范畴，为鼓励类项目，符合国家产业政策。

2、项目实施的公益性

1、优化城市产业结构，促进经济发展，从而提升德州市城市综合竞争力；

2、充分利用企业经济资源、自然资源与社会资源，合理利用人力、物力和财力，取得最佳经济效益；

3.该项目实施具有良好的社会效益。增加就业岗位，增进就业水平。工程建设需要大量的建筑工人和一定量的管理人员，对人才和劳动力市场形成一定需求，为下岗、失业人员提供就业机会，增加就业机会，对缓解现阶段社会就业压力起到一定的作用

3、项目实施的收益性

本项目现金流入主要来源于污水处理费用、中水回用现金流入等，项目建设资金包含项目资本金及专项债券融资资金。

4、项目建设投资合规性

本项目的财务评价主要参照国家发改委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)规定的原则和要求进行评价。

5、项目成熟度

2022年2月，德州凯元工程咨询有限公司对该项目出具

了《德州市德城区雨污分流及配套设施提升改造项目可行性研究报告》；2022年2月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州市德城区市政管道改造提升工程可行性研究报告的批复》（德城审批复〔2022〕5号）；2022年10月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州市德城区市政管道改造提升工程可行性研究报告批复变更的函》（德城审批复〔2022〕64号）；2022年10月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州市德城区市政管道改造提升工程可行性研究报告批复变更的函》（德城审批复〔2022〕69号），项目名称变更为德州市德城区雨污分流及配套设施提升改造项目，建设内容变更为城市雨污管网的新建、改造、修复和清淤检测，泵站、闸门的改造，污水处理站提标改造。其中新建城市雨污主管道111.27公里，新建及改造小区(含184个小区、153个企事业单位)雨污管网178.288公里，改造混接错接点792处，清淤检测管道163.78公里，修复管道长度29.48公里，改造泵站5座，改造闸门4座，污水厂提标改造1座。

6、项目资金来源和到位可行性

项目资金来源分别是：项目资本金71,400.00万元，政府专项债券70,000.00万元。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

(1) 财务现金流量分析

本项目现金流入主要来源污水处理费用、中水回用现金流入等。总成本费用包括外购动力及燃料费、修理费、工资及福利费、其他费用、折旧摊销费、利息支出等。项目现金流入、成本、收益的预测符合项目行业与德城区实际情况，预测基本合理。

8、债券资金需求合理性

本项目预计总投资 141,400.00 万元，项目单位自有资本金投资 71,400.00 万元，尚有资金缺口 70,000.00 万元计划通过发债解决。

项目自身可以产生较多收益，经过测算，项目收益可以满足发行债券本息偿还覆盖需要。项目通过发债解决建设资金缺口基本合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据项目财务计划现金流量表可以看出，从经营活动、投资活动、筹资活动全部净现金流量看，债券发行期内的累计盈余资金均大于 0，说明该项目具有一定的财务生存能力。项目净现金流量 206,905.58 万元（息税折旧摊销前利润），项目债券本息合 135,043.75 万元，本息覆盖倍数为 1.53，说明可用于

还本付息的资金偿还借款本息有一定保障。

10、绩效目标合理性

本项目绩效目标拟设置建设规模、建设投资、工程质量、建设工期、运营现金流入、运营成本、利润、生态环境保护、拉动效益、社会就业、社会公众满意度、服务对象满意度等指标，指标设置符合财政部《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）文件的规定。

（四）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 206,905.58 万元，融资本息合计为 135,043.75 万元，项目本息覆盖倍数为 1.53，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹以及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。