

# 山东省滨州市山东恒发市政工程有限公司日处理 5 万 方污水处理厂建设项目实施方案

项目单位：山东恒发市政工程有限公司

主管部门：山东无棣经济开发区管理委员会

财政部门：无棣县财政局

二〇二六年六月

## 一、项目基本情况

### (一) 项目名称

山东恒发市政工程有限公司日处理 5 万方污水处理厂建设项目

### (二) 立项单位

山东恒发市政工程有限公司

项目单位简介：山东恒发市政工程有限公司成立于 2011 年 10 月 8 日，系无棣经济开发区下属以市政工程为主业的国有独资企业。公司注册资金 1000 万元，实缴资本 1000 万元，主要从事市政工程、建筑工程、园林绿化工程、道路桥梁工程、室内外装饰装修工程、景观工程、土石方工程、幕墙工程、钢结构工程、消防工程、防水工程、防腐保温工程、水利水电工程、河道整治工程、堤防工程、航道工程、机电设备安装工程、拆除工程施工、规划设计；道路清扫；垃圾清运等基础业务。

### (三) 项目规划审批

2024 年 3 月，山东赛泰克技术咨询有限公司出具了《山东恒发市政工程有限公司日处理 5 万方污水处理厂建设项目可行性研究报告》。

2024 年 4 月，山东恒发市政工程有限公司取得了本项目的山东省建设项目备案证（项目代码 2404-371623-04-01-684872）。

2025 年 9 月，山东恒发市政工程有限公司取得了水利工程项目开工备案（备案号：棣水建开工[2025]4 号）。

### (四) 项目规模与主要建设内容

项目总投资 6 亿元，主要建设日处理 5 万方的污水处理设施，购置进水提升

泵、粗格栅、细格栅、曝气沉沙设备、生化池里推流器、搅拌器等 200 台（套），并配套建设中水回用等管网配套设施。

### （五）项目建设期限

项目建设周期预计自 2025 年 9 月至 2026 年 12 月。截至目前，该项目已完成前期审批备案相关手续，项目土地证、用地规划许可证、工程规划许可证、施工许可证全部办理完成。目前项目土建部分整体完成 60%，桩基础完成 100%，粗格栅池体及框架完成 95%；细格栅 2.35 以下混凝土完成，上部钢筋仅剩进水渠顶板完成 60%。预计工程完工进度约 60%。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）编制依据

- （1）《城市污水处理工程项目建设标准》建标 198-2022；
- （2）《泵站设计标准》GB50265-2022；
- （3）《污水排入城镇下水道水质标准》GB/T31962-2015；
- （4）《城镇污水处理厂污染物排放标准》GB18918-2002；
- （5）《城镇给水排水技术规范》GB50788-2012；
- （6）《城市排水工程规划规范》GB50318-2017；
- （7）《城市给水工程规划规范》GB50282-2016；
- （8）《建筑给水排水设计标准》GB50015-2019；
- （9）《室外排水设计标准》GB50014-2021；
- （10）《城市污水再生利用工程设计规范》GB50335-2016；
- （11）《中华人民共和国水污染防治法》（2017 年 6 月 27 日修订）；
- （12）《中华人民共和国环境保护法》（2015 年 1 月 1 日）；
- （13）《建设项目环境保护管理条例》（2017 年 7 月 16 日修订）；
- （14）项目单位提供的可研及相关资料。

## (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。
- (3) 银行借款等。

### 2、资金来源

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券及银行借款。其中，项目单位自有资金 20,000.00 万元，本项目已发行专项债券 3,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，期后拟发行专项债券 22,000.00 万元，并计划申请银行借款 10,000.00 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	60,000.00	100.00%	
一、资本金	20,000.00	33.33%	
（一）自有资金	20,000.00	33.33%	
（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）	40,000.00	66.67%	
（一）已发行专项债券	3,000.00	5.00%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	5.00%	
（三）后续拟发行专项债券	24,000.00	40.00%	
（四）银行融资	10,000.00	16.67%	

### 3、资金来源

项目总投资 60,000.00 万元，项目资本金 20,000.00 万元，已到位 5,000.00 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 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	216,205.47	-	-	6,592.81	6,980.63	7,368.44
经营活动支出	B	63,033.92	-	-	2,098.33	2,098.33	2,098.33
支付的各项税费	C	22,553.36	-	-	251.36	275.50	337.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	130,618.18	-	-	4,243.12	4,606.79	4,933.05
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	58,890.83	14,722.71	44,168.12	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-58,890.83	-14,722.71	-44,168.12	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	20,000.00	11,722.71	8,277.29	-	-	-
专项债券	I	30,000.00	3,000.00	27,000.00	-	-	-
银行借款	J	10,000.00	-	10,000.00	-	-	-
偿还债券本金	K	30,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	10,000.00	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	37,494.00	-	677.10	1,284.60	1,284.60	1,284.60
支付银行借款利息	N	4,000.00	-	200.00	400.00	400.00	400.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-21,494.00	14,722.71	44,400.19	-1,684.60	-1,684.60	-1,684.60
四、期初现金	P		-	0.00	232.07	2,790.60	5,712.79
期内现金变动	Q=D+G+O	50,233.36	0.00	232.07	2,558.52	2,922.19	3,248.45
五、期末现金	R=P+Q	50,233.36	0.00	232.07	2,790.60	5,712.79	8,961.23

(续上表)

项目/年度	2030 年	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	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44
经营活动支出	2,098.33	2,111.44	2,111.44	2,111.44	2,111.44	2,111.44	2,125.21
支付的各项税费	351.75	363.09	376.97	390.10	402.53	814.03	871.97
经营活动现金净流量	4,918.36	4,893.90	4,880.03	4,866.89	4,854.46	4,442.96	4,371.26
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	10,000.00
支付债券利息	1,284.60	1,284.60	1,284.60	1,284.60	1,284.60	1,284.60	1,284.60
支付银行借款利息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	200.00
融资活动现金净流量	-1,684.60	-1,684.60	-1,684.60	-1,684.60	-1,684.60	-1,684.60	-11,484.60
四、期初现金	8,961.23	12,194.99	15,404.29	18,599.72	21,782.01	24,951.87	27,710.24
期内现金变动	3,233.76	3,209.30	3,195.43	3,182.29	3,169.86	2,758.36	-7,113.34
五、期末现金	12,194.99	15,404.29	18,599.72	21,782.01	24,951.87	27,710.24	20,596.89

(续上表)

项目/年度	2037 年	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	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44
经营活动支出	2,125.21	2,125.21	2,125.21	2,139.66	2,139.66	2,139.66	2,139.66
支付的各项税费	921.97	921.97	921.97	918.36	935.76	935.76	935.76
经营活动现金净流量	4,321.26	4,321.26	4,321.26	4,310.42	4,293.02	4,293.02	4,293.02
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	3,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,284.60	1,284.60	1,284.60	1,284.60	1,215.00	1,215.00	1,215.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,284.60	-1,284.60	-1,284.60	-4,284.60	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00
四、期初现金	20,596.89	23,633.55	26,670.21	29,706.86	29,732.68	32,810.70	35,888.71
期内现金变动	3,036.66	3,036.66	3,036.66	25.82	3,078.02	3,078.02	3,078.02
五、期末现金	23,633.55	26,670.21	29,706.86	29,732.68	32,810.70	35,888.71	38,966.73



(续上表)

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44
经营活动支出	2,139.66	2,154.84	2,154.84	2,154.84	2,154.84	2,154.84	2,170.77
支付的各项税费	935.76	931.96	931.96	931.96	931.96	931.96	927.98
经营活动现金净流量	4,293.02	4,281.63	4,281.63	4,281.63	4,281.63	4,281.63	4,269.68
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,215.00	1,215.00	1,215.00	1,215.00	1,215.00	1,215.00	1,215.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00
四、期初现金	38,966.73	42,044.75	45,111.38	48,178.02	51,244.65	54,311.28	57,377.92
期内现金变动	3,078.02	3,066.63	3,066.63	3,066.63	3,066.63	3,066.63	3,054.68
五、期末现金	42,044.75	45,111.38	48,178.02	51,244.65	54,311.28	57,377.92	60,432.60

(续上表)

项目/年度	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	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	7,368.44	3,684.22
经营活动支出	2,170.77	2,170.77	2,170.77	2,170.77	2,170.77	1,085.39
支付的各项税费	927.98	927.98	927.98	927.98	927.98	463.99
经营活动现金净流量	4,269.68	4,269.68	4,269.68	4,269.68	4,269.68	2,134.84
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	27,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,215.00	1,215.00	1,215.00	1,215.00	1,215.00	607.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00	-1,215.00	-27,607.50
四、期初现金	60,432.60	63,487.28	66,541.97	69,596.65	72,651.33	75,706.02
期内现金变动	3,054.68	3,054.68	3,054.68	3,054.68	3,054.68	-25,472.66

五、期末现金	63,487.28	66,541.97	69,596.65	72,651.33	75,706.02	50,233.36
--------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

## （二）应付本息情况

1.专项债券还本付息：本项目 2025 年 10 月发行 3,000.00 万元，发行期限为 15 年，利率为 2.32%；本期拟发行 3,000.00 万元，拟发行期限为 30 年，假设利率为 4.50%；后期拟发行 24,000.00 万元，拟发行期限为 30 年，假设利率为 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
2025	-	3,000.00	-	3,000.00	2.32-4.50%	-	-
2026	3,000.00	27,000.00	-	30,000.00	2.32-4.50%	677.10	677.10
2027	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2028	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2029	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2030	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2031	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2032	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2033	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2034	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2035	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2036	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2037	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2038	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2039	30,000.00	-	-	30,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	1,284.60
2040	30,000.00	-	3,000.00	27,000.00	2.32-4.50%	1,284.60	4,284.60
2041	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2042	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2043	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2044	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2045	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2046	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2047	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00

2048	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2049	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2050	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2051	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2052	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2053	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2054	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2055	27,000.00	-	-	27,000.00	4.50%	1,215.00	1,215.00
2056	27,000.00	-	27,000.00	-	4.50%	607.50	27,607.50
合计		30,000.00	30,000.00			37,494.00	67,494.00

2.银行借款还本付息：本项目拟 2026 年 7 月借款 10,000.00 万元，预计借款利率为 4.00%，借款期限预计为 10 年项目债券本金到期一次性偿还，银行借款每年支付一次利息。银行借款还本付息情况如下：

表 4 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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
2026	-	10,000.00	-	10,000.00	4.00%	200.00	200.00
2027	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2028	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2029	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2030	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2031	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2032	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2033	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2034	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2035	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2036	10,000.00	-	10,000.00	-	4.00%	200.00	10,200.00
合计		10,000.00	10,000.00			4,000.00	14,000.00

### （三）本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流 130,618.18 万元，融资本息合计 81,494.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.60。

#### 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

工程具体实施过程中的工程地质条件、水文条件与预测时的条件发生重大变化，从而导致工程量大量增加，或工期大大延长。由此投资额度的超支导致项目失去进入经营的最佳时期，从而不能实现预期的效益。本工程施工期可能会对当地的生态环境造成一定程度的影响。项目在建设期间可能对环境产生的影响包括施工噪声、粉尘、废弃土石方、生态破坏的影响等，项目在运营期间可能对环境产生的影响主要包括汽车尾气、粉尘、噪声、事故风险等对环境的影响。本工程建设生产期间，项目驻地大批施工队伍进驻，施工车辆进出等将打破当地居民的生存状态，使得村民与外界的联系更加紧密，并在一定程度上受到外界的干扰，从而造成村民内心的不安与担忧。

##### （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。

## 3.偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但未来运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

# 六、项目事前绩效评估

## （一）项目概况

山东恒发市政工程有限公司日处理 5 万方污水处理厂建设项目，项目实施单位为山东恒发市政工程有限公司，本次拟申请专项债券 3,000.00 万元用于滨州市山东恒发市政工程有限公司日处理 5 万方污水处理厂建设项目建设，期限为 30 年。

## （二）项目绩效目标

项目绩效目标：山东恒发市政工程有限公司日处理 5 万方污水处理厂建设项目总体绩效目标为：建设完成日处理 5 万方的污水处理设施，购置进水提升泵、粗格栅、细格栅、曝气沉沙设备、生化池里推流器、搅拌器等 200 台（套），并配套建设中水回用管网 12.16 千米。通过优化融资结构，有效控制项目全生命周期融资成本，确保项目债务按期偿还，降低偿债风险。项目建成后，能够充分解决园区污水处理难题，通过先进技术和设备，实现污水的有效处理和资源回收利用，将有效改善投资环境，促进资源优势 and 区位优势进一步转化为经济优势，对于带动经济开

发区甚至无棣县经济的发展有着十分重要的意义。

2026 年项目绩效目标为：完全面完成项目土建及管网建设，安装完成污水处理设备 200 台（套），实现每日处理 5 万方污水能力。且在施工过程中无重大安全事故发生。

### （三）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

##### （1）推动无棣县新旧动能转换的需要

自山东省大力推进新旧动能转换以来，我省各地市实行了一系列积极的改革措施，促使企业自主的开展节能减排和升级改造，提升了企业的工艺先进性和设备能效水平。无棣县根据实际，整合有限的社会资源和资金，对开发区内现有的资源进行整合和提升，从总体上改变开发区目前的发展瓶颈。通过建立特色产业园以及基础设施建设，无棣县可以实现整体的新旧动能转换，有力的推动整个园区经济发展。

##### （2）提高园区的基础设施建设

基础设施的完备度是衡量投资环境优劣的重要尺度,为确保更多重点企业的引进,山东恒发市政工程有限公司日处理 5 万方污水处理厂建设项目加大了基础设施的建设,搞好服务配套,积极推动工业区再发展战略。

（3）提高无棣经济开发区污水处理能力，改善园区配套条件。无棣经济开发区现有管网工程未能实现雨污分流，并且随着入驻企业的增多，污水处理能力无法保障。该项目建设可以保障园区健康规范发展，提升特色园区的承载能力，增强园区污水处理能力，进一步提升园区的外部配套条件，达到优化投资环境的目的，促



进更多的企业入驻园区。

综上所述，项目的建设是必要的、可行的。

## 2、项目实施的公益性

无棣县经济开发区成立较早，在园区建设初期，为加快园区建设，对入驻企业并未进行科学的规划和筛选，没能够形成开发区的特色发展和产业聚集。开发区内的管网工程因设计较早，已无法满足现状企业的用水需求和排污需求，且日常维护费用很高，给当地政府带来了很大的资金压力。

随着无棣县新一轮发展规划的制定，如何保障园区健康规范发展成为目前的重点，也是地方政府明确提出的工作任务。发展特色园区、实现优势产业聚集，是未来园区发展的趋势，也是园区生存的根本。无棣县经济开发区根据当地企业特点和外部条件，提出山东恒发市政工程有限公司日处理 5 万方污水处理厂建设项目，增强园区污水处理能力，进一步提升园区的外部配套条件，达到优化投资环境的目的，促进更多的企业入驻园区，促进无棣县的新旧动能转换，带动当地就业，促进当地经济发展。

## 3、项目实施的收益性

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况，本项目主要收入为污水处理现金流入，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、项目投资合规性

2024 年 3 月，山东赛泰克技术咨询有限公司出具了《山东恒发市政工程有限公司日处理 5 万方污水处理厂建设项目可行性研究报告》。

2024 年 4 月，山东恒发市政工程有限公司取得了本项目的山东省建设项目备案证（项目代码 2404-371623-04-01-684872）。

2025 年 9 月，山东恒发市政工程有限公司取得了水利工程项目开工备案（备案号：棣水建开工[2025]4 号）。

#### 5、项目成熟度

2024 年 3 月，山东赛泰克技术咨询有限公司出具了《山东恒发市政工程有限公司日处理 5 万方污水处理厂建设项目可行性研究报告》。

2024 年 4 月，山东恒发市政工程有限公司取得了本项目的山东省建设项目备案证（项目代码 2404-371623-04-01-684872）。

2025 年 9 月，山东恒发市政工程有限公司取得了水利工程项目开工备案（备案号：棣水建开工[2025]4 号）。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 60,000.00 万元，建设期拟发行地方政府专项债券 30,000.00 万元，占 50.00%；项目单位自筹资本金 20,000.00 万元，占比 33.33%；并拟申请银行借款 10,000.00 万元，占比 16.67%；资金来源充足，债券发行合理合规，具有较强的可行性。

#### 7、项目流入、成本、收益预测合理性

本项目运营现金流入为污水处理现金流入，成本主要包括运营成本，利息及借

款本金，收益预测合理。

#### 8、债券资金需求合理性

项目总投资 60,000.00 万元，建设期拟发行地方政府专项债券 30,000.00 万元，占 50.00%；项目单位自筹资本金 20,000.00 万元，占比 33.33%；并拟申请银行借款 10,000.00 万元，占比 16.67%；满足项目资本金不低于 20%的要求。

#### 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，发行期内各年经营活动现金流入均大于现金流出；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。本项目收费价格稳定，偿债计划具有可行性。

#### 10、绩效目标合理性

项目绩效主要设置产出指标、效益指标、满意度指标等项目绩效，负责具体组织实施本部门的绩效考评工作；财政厅负责制定统一的绩效考评规章制度，指导、监督、检查省直部门的绩效考评工作，并视情况对部门的绩效考评结果进行检查，可以聘请或授权社会中介组织和有关专家学者参与其中。绩效考评范围方面，起步阶段可只限于具体项目，以行政事业类项目和其他类项目为主，一般不考评基建项目，同时应主要选择具有较大社会效益、部门有较大自主决策权的项目进行考评。取得经验后，要逐步改变目前对具体的财政支出项目进行绩效考评的做法，逐步将绩效考评的范围扩大到包括消耗性支出、公共工程支出等所有公共支出。

### (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 130,618.18 万元，融资本

息合计为 81,494.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.60，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。