

2022 年惠民县沙河石庙段治理工程  
项目实施方案



惠民县城乡水务局

2022 年 06 月



## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

惠民县沙河石庙段治理工程项目

### （二）项目单位

惠民县城乡水务局

### （三）项目规划审批

惠民县发展和改革局于 2022 年 2 月 15 日下发(惠发改字〔2022〕32 号)《关于惠民县沙河石庙段治理工程项目可行性研究报告的批复》。

### （四）项目规模与主要建设内容

按照防洪工程保护对象的重要性,确定本工程规模为小(1)型,工程等别为IV等。

河道清淤疏浚 7.8km 及新建改建沿线配套建筑物 4 座,其中新建刘家堡节制闸 1 座,新建王家沟水闸 1 座,改建朱家泵站 1 座,改建于陈泵站 1 座。

### （五）项目建设期限

本项目建设期 6 个月,预计工期为 2022 年 7 月~2022 年 12 月。。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）投资估算

#### 1. 编制依据及原则

(1)《山东省重点水利工程建设实施方案》(以鲁政字〔2019〕189 号印发)；

(2) 《山东省“十四五”水利发展规划》（以鲁政字〔2021〕157号印发）；

(3) 《关于切实加快 2021 年度实施的省调度水利工程项目前期工作的紧急通知》；

(4) 《惠民县沙河石庙段治理工程可行性研究报告》。

## 2. 估算总额

项目总投资为 2395.33 万元。工程部分总投资 2122.46 万元，其中建筑工程投资 1227.94 万元，机电设备及安装工程投资 247.38 万元，金属结构设备购置及安装工程投资 83.30 万元，临时工程投资 165.40 万元，独立费用 205.49 万元，基本预备费 192.95 万元；专项部分总投资 272.87 万元，其中迁占投资 183.44 万元，环境保护投资 32.55 万元，水土保持投资 56.88 万元经估算。

## （二）资金筹措方案

### 1. 资金筹措原则

(1) 项目投入一定资本金，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

考虑资金成本，结合项目实际情况，为减轻财务负担，提高资金流动性，本项目业主单位根据国家有关规定，初步确定项目资金来源如下：

表 1：资金结构表

| 资金结构 | 金额（万元） | 占比 | 备注 |
|------|--------|----|----|
|------|--------|----|----|

| 资金结构   | 金额（万元）   | 占比     | 备注 |
|--------|----------|--------|----|
| 估算总投资  | 2395.33  | 100%   |    |
| 一、资本金  | 1,295.33 | 54.08% |    |
| 自有资金   | 1,295.33 |        |    |
| 二、债务资金 | 1,100.00 | 45.92% |    |
| 专项债券   | 1,100.00 |        |    |

### 三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

#### （一）运营收入预测

本项目的收入主要有灌溉供水收入。

沙河工程实施后,年增加蓄水能力 3600 万 m<sup>3</sup>,通过新建节制闸,拦蓄地表径流,满足灌区灌溉。沙河灌区属于簸箕李灌区,根据惠发改价格〔2020〕195 号文件,农业用水终端试行价格为 0.1 元/立方米,农田灌溉面积 7.8 万亩,其中小麦 3.7 万亩,玉米 4.1 万亩。根据惠民县农业水价综合改革实施区测算和多年农田水利工程运行数据,我县拟定农业灌溉用水终端水价为泵站灌溉:0.12~0.35 元/m<sup>3</sup>,机井灌溉 0.14~0.34 元/m<sup>3</sup>。根据以上规定本次灌溉定额单位采用 461m<sup>3</sup>/亩(灌溉 4 次),收取水费 0.1 元/ m<sup>3</sup>,灌溉供水效益每年 360 万元。

以上收入均为含税价格。出于谨慎性原则,将整体项目预期收入实现率按 95.00%计算。即项目每年实现含税收入 342.00 万元。。

项目现金流入具体如下:

单位:万元

| 年份   | 灌溉供水收入 | 合计     |
|------|--------|--------|
| 2022 |        |        |
| 2023 | 342.00 | 342.00 |
| 2024 | 342.00 | 342.00 |

|      |          |          |
|------|----------|----------|
| 2025 | 342.00   | 342.00   |
| 2026 | 342.00   | 342.00   |
| 2027 | 342.00   | 342.00   |
| 2028 | 342.00   | 342.00   |
| 2029 | 342.00   | 342.00   |
| 2030 | 342.00   | 342.00   |
| 2031 | 342.00   | 342.00   |
| 2032 | 342.00   | 342.00   |
| 2033 | 342.00   | 342.00   |
| 2034 | 342.00   | 342.00   |
| 2035 | 342.00   | 342.00   |
| 2036 | 342.00   | 342.00   |
| 2037 | 171.00   | 171.00   |
| 合计   | 4,959.00 | 4,959.00 |

## （二）运营成本预测

参考查阅项目立项文件和《惠民县沙河石庙段治理工程项目可行性研究报告》，项目成本主要为折旧费、外购动力及燃料、工资及福利、修理费、其他费用等。由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本上浮 5.00%。

### （1）燃料及动力费

本工程泵站总的装机容量为 400kW 计算。灌溉期运行，一年灌溉 4 次，每次 6 天，每次考虑 1.3 日变化系数，按 0.61 元/度计算，则每年的电费计算为 18.27 万元。

### （3）工资及福利费

根据水利部、财政部印发的《水利工程管理单位定岗标准(试点)》（水办[2004]307 号文）规定，确定河道正常运行期工程管理人员 4 人，每人每年工资 5.0 万元计，工资年上浮 2%，

共计管理费用 20 万元。

(4) 修理费

工程综合维护费包括工程日常养护费、年修和大修理费，按工程固定资产投资额核算，费率标准参照《水利建设项目经济评价规范》和《水利工程维护养护定额(试点)》(水办[2004]130号文)，并结合本工程的实际情况，计算得年均综合维护费为 7.5 万元。

(5) 其他费用

主要包括差旅费、办公费、研究试验费、会议费等，按照前几项 10%计取，经计算其他费用为 1.38 万元。

(6) 折旧及摊销

本工程按照工程投资全部形成固定资产考虑，折旧费采用年限平均法，按照下式计算：折旧费=固定资产原值×综合折旧率

按照工程设计标准，工程经济寿命按 15 年考虑，综合折旧率按照 3.33%考虑，工程固定资产原值 2036.03 万元，计算本工程年折旧费为 67.80 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本上浮 5.00%，进行项目净现金流入测算：

本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元

| 年份   | 外购材料 | 外购动力及燃料 | 工资及福利 | 修理费 | 其他费用 | 合计 |
|------|------|---------|-------|-----|------|----|
| 2022 |      |         |       |     |      |    |

|      |  |        |        |        |       |        |
|------|--|--------|--------|--------|-------|--------|
| 2023 |  | 19.18  | 21.00  | 7.88   | 1.45  | 49.51  |
| 2024 |  | 19.18  | 21.42  | 7.88   | 1.45  | 49.93  |
| 2025 |  | 19.18  | 21.85  | 7.88   | 1.45  | 50.36  |
| 2026 |  | 19.18  | 22.28  | 7.88   | 1.45  | 50.79  |
| 2027 |  | 19.18  | 22.73  | 7.88   | 1.45  | 51.24  |
| 2028 |  | 19.18  | 23.18  | 7.88   | 1.45  | 51.69  |
| 2029 |  | 19.18  | 23.65  | 7.88   | 1.45  | 52.15  |
| 2030 |  | 19.18  | 24.12  | 7.88   | 1.45  | 52.63  |
| 2031 |  | 19.18  | 24.60  | 7.88   | 1.45  | 53.11  |
| 2032 |  | 19.18  | 25.10  | 7.88   | 1.45  | 53.60  |
| 2033 |  | 19.18  | 25.60  | 7.88   | 1.45  | 54.11  |
| 2034 |  | 19.18  | 26.11  | 7.88   | 1.45  | 54.62  |
| 2035 |  | 19.18  | 26.63  | 7.88   | 1.45  | 55.14  |
| 2036 |  | 19.18  | 27.16  | 7.88   | 1.45  | 55.67  |
| 2037 |  | 9.59   | 13.99  | 3.94   | 0.72  | 28.24  |
| 合计   |  | 278.16 | 349.42 | 114.19 | 21.01 | 762.78 |

#### (6) 相关税费

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号）等规定，该项目收入免缴纳增值税，企业所得税 25%。

#### (7) 财务利息

本次拟发行 1,100.00 万元，债券发行期限 15 年，假设债券发行利率 4.00%，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。

应还本付息情况如下：

单位：万元

| 年度 | 债券期初余额 | 本期新增 | 本期减少 | 债券期末余额 | 付息合计 | 还本付息合计 |
|----|--------|------|------|--------|------|--------|
|----|--------|------|------|--------|------|--------|

|      |          |          |          |          |        |          |
|------|----------|----------|----------|----------|--------|----------|
| 2022 | -        | 1,100.00 |          | 1,100.00 | 22.00  | 22.00    |
| 2023 | 1,100.00 | -        |          | 1,100.00 | 44.00  | 44.00    |
| 2024 | 1,100.00 |          |          | 1,100.00 | 44.00  | 44.00    |
| 2025 | 1,100.00 |          |          | 1,100.00 | 44.00  | 44.00    |
| 2026 | 1,100.00 |          |          | 1,100.00 | 44.00  | 44.00    |
| 2027 | 1,100.00 |          |          | 1,100.00 | 44.00  | 44.00    |
| 2028 | 1,100.00 |          |          | 1,100.00 | 44.00  | 44.00    |
| 2029 | 1,100.00 |          |          | 1,100.00 | 44.00  | 44.00    |
| 2030 | 1,100.00 |          | -        | 1,100.00 | 44.00  | 44.00    |
| 2031 | 1,100.00 |          |          | 1,100.00 | 44.00  | 44.00    |
| 2032 | 1,100.00 |          |          | 1,100.00 | 44.00  | 44.00    |
| 2033 | 1,100.00 |          |          | 1,100.00 | 44.00  | 44.00    |
| 2034 | 1,100.00 |          |          | 1,100.00 | 44.00  | 44.00    |
| 2035 | 1,100.00 |          |          | 1,100.00 | 44.00  | 44.00    |
| 2036 | 1,100.00 |          |          | 1,100.00 | 44.00  | 44.00    |
| 2037 | 1,100.00 |          | 1,100.00 | 0.00     | 22.00  | 1,122.00 |
| 合计   |          | 1,100.00 | 1,100.00 |          | 660.00 | 1,760.00 |

### （三）项目损益表

本次发行债券项目 2023 年至 2037 年运营期运营损益详见下表：

单位：万

元

| 年份    | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 营业收入  | 342.00 | 342.00 | 342.00 | 342.00 | 342.00 |
| 其他收入  | -      | -      | -      | -      | -      |
| 税金及附加 | -      | -      | -      | -      | -      |
| 营业成本  | 158.03 | 158.45 | 158.88 | 159.31 | 159.76 |
| 利润总额  | 183.97 | 183.55 | 183.12 | 182.69 | 182.24 |
| 企业所得税 | 45.99  | 45.89  | 45.78  | 45.67  | 45.56  |
| 净利润   | 137.98 | 137.66 | 137.34 | 137.02 | 136.68 |
| 年份    | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 |
| 营业收入  | 342.00 | 342.00 | 342.00 | 342.00 | 342.00 |
| 其他收入  | -      | -      | -      | -      | -      |
| 税金及附加 | -      | -      | -      | -      | -      |
| 营业成本  | 160.21 | 160.67 | 161.15 | 161.63 | 162.12 |
| 利润总额  | 181.79 | 181.33 | 180.85 | 180.37 | 179.88 |

|       |          |        |        |        |        |
|-------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 企业所得税 | 45.45    | 45.33  | 45.21  | 45.09  | 44.97  |
| 净利润   | 136.34   | 135.99 | 135.64 | 135.28 | 134.91 |
| 年份    | 2033 年   | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
| 营业收入  | 342.00   | 342.00 | 342.00 | 342.00 | 171.00 |
| 其他收入  | -        | -      | -      | -      | -      |
| 税金及附加 | -        | -      | -      | -      | -      |
| 营业成本  | 162.63   | 163.14 | 163.66 | 164.19 | 82.50  |
| 利润总额  | 179.37   | 178.86 | 178.34 | 177.81 | 88.50  |
| 企业所得税 | 44.84    | 44.71  | 44.59  | 44.45  | 22.12  |
| 净利润   | 134.53   | 134.14 | 133.76 | 133.36 | 66.37  |
| 年份    | 合计       |        |        |        |        |
| 营业收入  | 4,959.00 |        |        |        |        |
| 其他收入  | -        |        |        |        |        |
| 税金及附加 | -        |        |        |        |        |
| 营业成本  | 2,358.33 |        |        |        |        |
| 利润总额  | 2,600.67 |        |        |        |        |
| 企业所得税 | 655.67   |        |        |        |        |
| 净利润   | 1,945.01 |        |        |        |        |

#### （四）项目投资现金流量表

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算项目 2022 年至 2037 年现金流量情况如下表：

单位：万元

| 年份             | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 一、经营活动产生的现金流   |        |        |        |        |        |
| 1.经营活动产生的现金流   | -      | 342.00 | 342.00 | 342.00 | 342.00 |
| 2.经营活动支付的现金流   | -      | 49.51  | 49.93  | 50.36  | 50.79  |
| 3.经营活动支付的各项税金  | -      | 45.99  | 45.89  | 45.78  | 45.67  |
| 4.经营活动产生的现金流小计 | -      | 246.50 | 246.18 | 245.86 | 245.54 |
| 二、投资活动产生的现金    |        |        |        |        |        |

|                |           |         |        |        |        |
|----------------|-----------|---------|--------|--------|--------|
| 流量             |           |         |        |        |        |
| 1.支付项目建设资金     | 2,155.80  | 239.53  |        | -      |        |
| 2.支付的铺底资金      |           |         |        |        |        |
| 3.投资活动产生的现金流小计 | -2,155.80 | -239.53 | -      | -      | -      |
| 三、筹资活动产生的现金流   |           |         |        |        |        |
| 1.项目资本金        | 1,295.33  |         | -      |        |        |
| 2.债券及银行借款筹资款   | 1,100.00  | -       |        |        |        |
| 3.偿还债券及银行借款本金  | -         | -       | -      |        |        |
| 4.支付融资利息       | 22.00     | 44.00   | 44.00  | 44.00  | 44.00  |
| 5.筹资活动产生的现金流合计 | 2,373.33  | -44.00  | -44.00 | -44.00 | -44.00 |
| 四、现金流总计        |           |         |        |        |        |
| 1.期初现金         | -         | 217.53  | 180.50 | 382.68 | 584.55 |
| 2.期内现金变动       | 217.53    | -37.03  | 202.18 | 201.86 | 201.54 |
| 3.期末现金         | 217.53    | 180.50  | 382.68 | 584.55 | 786.08 |

续上表

| 年份             | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 一、经营活动产生的现金流   |        |        |        |        |        |
| 1.经营活动产生的现金流   | 342.00 | 342.00 | 342.00 | 342.00 | 342.00 |
| 2.经营活动支付的现金流   | 51.24  | 51.69  | 52.15  | 52.63  | 53.11  |
| 3.经营活动支付的各项税金  | 45.56  | 45.45  | 45.33  | 45.21  | 45.09  |
| 4.经营活动产生的现金流小计 | 245.20 | 244.86 | 244.51 | 244.16 | 243.80 |
| 二、投资活动产生的现金流量  |        |        |        |        |        |
| 1.支付项目建设资金     |        |        |        |        |        |
| 2.支付的铺底资金      |        |        |        |        |        |
| 3.投资活动产生的现金流小计 | -      | -      | -      | -      | -      |
| 三、筹资活动产生的现金流   |        |        |        |        |        |
| 1.项目资本金        |        |        |        |        |        |
| 2.债券及银行借款筹资款   |        |        |        |        |        |
| 3.偿还债券及银行借款本金  |        |        |        | -      |        |
| 4.支付融资利息       | 44.00  | 44.00  | 44.00  | 44.00  | 44.00  |
| 5.筹资活动产生的现金流   | -44.00 | -44.00 | -44.00 | -44.00 | -44.00 |

|          |        |          |          |          |          |
|----------|--------|----------|----------|----------|----------|
| 合计       |        |          |          |          |          |
| 四、现金流总计  |        |          |          |          |          |
| 1.期初现金   | 786.08 | 987.28   | 1,188.15 | 1,388.66 | 1,588.82 |
| 2.期内现金变动 | 201.20 | 200.86   | 200.51   | 200.16   | 199.80   |
| 3.期末现金   | 987.28 | 1,188.15 | 1,388.66 | 1,588.82 | 1,788.62 |

续上表

| 年份             | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   |
|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金流   |          |          |          |          |          |
| 1.经营活动产生的现金流   | 342.00   | 342.00   | 342.00   | 342.00   | 342.00   |
| 2.经营活动支付的现金流   | 53.60    | 54.11    | 54.62    | 55.14    | 55.67    |
| 3.经营活动支付的各项税金  | 44.97    | 44.84    | 44.71    | 44.59    | 44.45    |
| 4.经营活动产生的现金流小计 | 243.43   | 243.05   | 242.66   | 242.28   | 241.88   |
| 二、投资活动产生的现金流量  |          |          |          |          |          |
| 1.支付项目建设资金     |          |          |          |          |          |
| 2.支付的铺底资金      |          |          |          |          |          |
| 3.投资活动产生的现金流小计 | -        | -        | -        | -        | -        |
| 三、筹资活动产生的现金流   |          |          |          |          |          |
| 1.项目资本金        |          |          |          |          |          |
| 2.债券及银行借款筹资款   |          |          |          |          |          |
| 3.偿还债券及银行借款本金  |          |          |          |          |          |
| 4.支付融资利息       | 44.00    | 44.00    | 44.00    | 44.00    | 44.00    |
| 5.筹资活动产生的现金流合计 | -44.00   | -44.00   | -44.00   | -44.00   | -44.00   |
| 四、现金流总计        |          |          |          |          |          |
| 1.期初现金         | 1,788.62 | 1,988.05 | 2,187.10 | 2,385.76 | 2,584.04 |
| 2.期内现金变动       | 199.43   | 199.05   | 198.66   | 198.28   | 197.88   |
| 3.期末现金         | 1,988.05 | 2,187.10 | 2,385.76 | 2,584.04 | 2,781.92 |

续上表

| 年份           | 2037 年 | 合计       |
|--------------|--------|----------|
| 一、经营活动产生的现金流 |        |          |
| 1.经营活动产生的现金流 | 171.00 | 4,959.00 |

|                |           |           |
|----------------|-----------|-----------|
| 2.经营活动支付的现金流   | 28.24     | 762.78    |
| 3.经营活动支付的各项税金  | 22.12     | 655.67    |
| 4.经营活动产生的现金流小计 | 120.63    | 3,540.55  |
| 二、投资活动产生的现金流量  |           | -         |
| 1.支付项目建设资金     |           | 2,395.33  |
| 2.支付的铺底资金      |           | -         |
| 3.投资活动产生的现金流小计 | -         | -2,395.33 |
| 三、筹资活动产生的现金流   |           | -         |
| 1.项目资本金        |           | 1,295.33  |
| 2.债券及银行借款筹资款   |           | 1,100.00  |
| 3.偿还债券及银行借款本金  | 1,100.00  | 1,100.00  |
| 4.支付融资利息       | 22.00     | 660.00    |
| 5.筹资活动产生的现金流合计 | -1,122.00 | 635.33    |
| 四、现金流总计        |           | -         |
| 1.期初现金         | 2,781.92  |           |
| 2.期内现金变动       | -1,001.37 | 1,780.55  |
| 3.期末现金         | 1,780.55  | 1,780.55  |

#### （五）其他需要说明的事项

1. 假设本次专项债券于 2022 年 6 月发行成功，期限 15 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

2. 各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

#### （六）小结

本项目收入主要是收取灌溉供水效益，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对收入以及相关营运成本、税费的估算，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 2.01 倍。

## 四、专项债券使用与项目收入缴库安排

项目单位保证严格按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，山东邹信城乡建设有限公司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

资金风险：按照基本建设程序和国家现行规定，做好项目建设的各项前期工作，做好建设资金的落实。对建设资金要专款专用，建立严格的审计制度，以满足建设工程的需要。

### （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、事前项目绩效评估报告

### （一）项目概况

惠民县沙河石庙段治理工程，项目主管部门为惠民县人民政府，实施单位为惠民县城乡水务局，本次拟申请专项债券 1100 万元用于惠民县沙河石庙段治理工程的建设，年限为 15 年。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

沙河是惠民县乃至滨州市境内的一条主要河道，兼有防洪排涝，蓄水灌溉等综合功能，其流域范围涉及惠民县的六个乡镇，面积占全县总面积的 37.3%，同时还包括阳信县小桑乡的一部分和滨州市堡集镇的大部分，本市境内面积 615.0km<sup>2</sup>。在历年汛期，沙河都发挥着很大的排涝效益，多年来为沿线县区的农业生产和经济发展发挥了重要作用。

随着区域经济的快速发展和社会的不断进步，人民生活水平不断提高，对生产条件和生活环境的要求也不断提高，需要有一个与之相协调的自然环境。首先应做好防洪工程建设，减轻洪水威胁，以此为依托，进行水资源开发利用和生态水系等工程建设，建设人水和谐相处的优美环境，为人类提供一个良好的生存环境，以不断提高人民的生活质量，促进区域经济社会和环境的协调发展。

综上所述，从海河流域水利工程全面生效出发，促进河道综合效益的发挥，本次对惠民县沙河上游工程治理不仅是必要的，而且是十分迫切的。

## 2、项目实施的公益性

沙河是惠民县乃至滨州市境内的一条主要河道，兼有防洪排涝，蓄水灌溉等综合功能，其流域范围涉及惠民县的六个乡镇，面积占全县总面积的 37.3%，同时还包括阳信县小桑乡的一部分和滨州市堡集镇的大部分，本市境内面积 615.0km<sup>2</sup>。在历年汛期，沙河都发挥着很大的排涝效益，多年来为沿线县区的农业生产和经济发展发挥了重要作用。

## 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，通过对收入、相关营运成本费用及税费的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 3,540.55 万元，融资本息覆盖倍数为 2.01 倍。

## 4、项目建设投资合规性

本项目总投资 2,395.33 万元，其中：资本金 1,295.33 万元由建设单位自筹，1,100.00 万元申请专项债券。资本金比例为 54.08%，符合《关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）中资本金比例不低于 20%及以上的规定。

## 5、项目成熟度

项目建设地点基础设施较为完善，所采用技术工艺成熟可靠，项目的实施符合社会经济可持续发展要求，对于提高基础设施建设，改善投资环境，推动经济的进一步发展，都具有重要的意义。

## 6、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

### 1) 项目偿债计划可行性

本项目收入主要是灌溉供水效益，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对收入以及相关营运成本、税费的估算，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 2.01 倍。

### 2) 偿债风险点及应对措施

(1) 健全的治理机制和组织管理体系是偿付本期债券的制度和组织保障。

严格遵守国家有关规定，形成了各有分工、相互配合、互相制约、互相监督的统一运作模式，保证了各项工作的安全、稳健、高效运行。

#### (2) 完善的风险管理体系是偿付本期债券的根本保障

实行操作风险管理的原则，推行条线管理和报告制度，借助风险提示、风险报告和预案演练等工具，对风险实行专业化、条线化管理，并与本级负责制度相结合，由操作风险管理岗定期巡视条线的合规管理情况。

#### (3) 畅通的外部融资，形成债券偿还补充渠道

健全的治理机制、完善的风险管理体制和持续增长的盈利能力，以及优良的资产质量已经能够为本期债券的偿付提供充足的保障。

综上所述，对于本期债券的发行，制定了具体可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，从而为本期债券本息的及时足额偿付提供了足够保障。

## 7、绩效目标合理性

随着区域经济的快速发展和社会的不断进步，人民生活水平不断提高，对生产条件和生活环境的要求也不断提高，需要有一个与之相协调的自然环境。首先应做好防洪工程建设，减轻洪水威胁，以此为依托，进行水资源开发利用和生态水系等工程建设，建设人水和谐相处的优美环境，为人类提供一个良好的生存环境，以不断提高人民的生活质量，促进区域经济社会和环境的协调发展。本项目建设工程对自然资源和历史文化文物不会造成负面影响，对生态环境的影响是有利的。

## （三）评估结论

项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 2.01 倍，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。但该项目在绩效目标细化、项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，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。

## （十）其他需要纳入事前绩效评估的事项：

无