

2022 年山东省日照市莒县沭河引调水拦蓄工程
专项债券项目
实施方案

莒县财政局

莒县水利局

莒县林水集团投资发展有限公司

2022 年 2 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

莒县沐河引调水拦蓄工程

（二）项目单位

本项目建设单位为莒县林水集团投资发展有限公司，公司成立于2017年03月01日，统一社会信用代码：91371122MA3D8X243H，注册地位于山东省日照市莒县城区岳石路北侧337号，法定代表人：马志收，注册资本：20,000.00万元整。

公司经营范围：经营范围包括负责从事水利、林业项目投资建设与开发利用，负责供水经营，负责造林绿化，负责水利、林业工程维修养护与技术咨询。负责县政府授权的水源工程、水利水电工程项目及其他项目的开发与建设经营，负责饮用水深度开发与利用，负责水务、林业等领域投资业务，负责水务、林业资产经营与资本运作。负责黄砂、石材，开采、销售；建筑材料销售。文化旅游项目开发、管理；景区旅游资源开发；旅游纪念品、工艺美术品（不含象牙及其制品）研发、销售；园林绿化服务；花卉、苗木、茶叶种植；组织文化艺术交流；展览展示服务；物业管理；水利项目开发。（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）

（三）项目规划审批

项目已赋码，赋码号为2111-371122-04-01-777583。

（四）项目规模与主要建设内容

莒县沭河引调水拦蓄工程主要包含拦蓄工程和输水工程两部分。拦蓄工程为新建城阳橡胶坝，位于沭河中泓桩号 108+700 处，日照东路交通桥下游约 0.6km 处，

该工程主要由调节闸、橡胶坝段、充、排水泵站及管线、上下游连接段等组成。输水工程从城阳橡胶坝向莒县城区净水厂供水，主要包含新建城阳泵站 1 座和输水管道，泵站位于沭河左岸，输水管道采用内径 DN800mm 球墨铸铁管，铺设管道长度 1.50km。

（五）项目建设期限

项目建设期 2 年，预计工期为 2022 年 1 月至 2023 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

一、编制依据及原则

（1）山东省水利厅鲁水建字〔2015〕3 号文颁发的《山东省水利水电工程设计概（估）算编制办法》；

（2）山东省水利厅鲁水建字〔2016〕5 号文颁发的《山东省水利厅关于发布山东省水利水电工程营业税改增值税计价依据调整办法的通知》；

（3）山东省水利厅鲁水建函〔2019〕33 号《山东省水利厅关于调整山东省水利水电工程计价依据增值税计算标准的通知》；

（4）参照国家计委、建设部计价格〔2002〕10 号文发布的“关于印发《工程勘察设计收费管理规定》的通知”；

（5）参照国家发展改革委、建设部发改价格〔2007〕670 号文发

布的“关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知”；

(6) 国家及上级主管部门颁发的有关文件、条例、法规等；

(7) 工程设计有关资料和图纸。

二、取费标准

(1) 建设单位管理费：以第一至第四部分建安工作量的 3.0%+ 辅助参数 35 万计列。

(2) 项目经济技术服务费：以第一至第四部分投资合计作为计算基数，按照差额定率累进法进行计算。

(3) 工程建设监理费：按国家发展改革委、建设部发改价格[2007]670 号文颁发的“关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知计算。

(4) 生产准备费

1) 生产职工培训费：按工程第一至第四部分建安工作量的 0.5% 计取。

2) 管理用具购置费：按工程第一至第四部分建安工作量的 0.08% 计取。

3) 工器具及生产家具购置费：按设备费的 0.1% 计取。

(5) 科研勘测设计费

工程勘测设计费：参照国家计委、建设部计价格[2002]10 号文发布的“关于印发《工程勘察设计收费管理规定》的通知”与国家发展改革委、建设部发改价格[2006]1352 号文“关于印发《水利、水电、电力建设项目收费暂行规定》的通知”以及计价格[1999]1283 号文“国家计委关于印发建设项目前期工作咨询收费暂行规定的通知”的规定计算。

(6) 其他

1) 工程质量检测费: 按工程第一至第四部分建安工作量的 0.5% 计取。

2) 工程保险费: 按工程第一至第四部分投资合计的 0.45% 计取。

3) 基本预备费: 按一至五部分投资之和的 10% 计算。

2. 估算总额

工程静态总投资为 21000 万元, 其中工程部分静态总投资为 19020.82 万元, 建设征地移民补偿投资为 1391.1 万元、环境保护工程投资为 294.82 万元、水土保持工程部分投资为 285.31 万元。

(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
估算总投资	21,000.00	100%	
一、资本金	11,000.00	52.38%	
自有资金	11,000.00		
二、债务资金	10,000.00	47.62%	
专项债券	10,000.00		
银行借款	0.00		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 运营收入预测

本项目预期收入主要来源我们对《可行性研究报告》的参数做了补充修正，收入为销售原水收入。每年共计收入 2060.8 万元。运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年度	供水数量（万 m ³ /年）	单价（元/m ³ ）	运营收入
2022			
2023			
2024	3,220.00	0.64	2,060.80
2025	3,220.00	0.64	2,060.80
2026	3,220.00	0.64	2,060.80
2027	3,220.00	0.64	2,060.80
2028	3,220.00	0.64	2,060.80
2029	3,220.00	0.64	2,060.80
2030	3,220.00	0.64	2,060.80
2031	3,220.00	0.64	2,060.80
2032	3,220.00	0.64	2,060.80
2033	3,220.00	0.64	2,060.80
2034	3,220.00	0.64	2,060.80
2035	3,220.00	0.64	2,060.80
2036	3,220.00	0.64	2,060.80
2037	3,220.00	0.64	2,060.80
2038	3,220.00	0.64	2,060.80
合计			30,912.00

收入预测方法说明：

年营运收入=数量×单价。

1. 数量

根据市场预测及工程建设计划，参考项目《可行性研究报告》，本项目输送原水规模预计 4295 万 m³。考虑年度供水的不均衡等因素

保守按 75%估算即供水量为 3220 万 m³/年,

2. 单价

参考项目《可行性研究报告》，本工程推荐水价 0.64 元/m³。

(二) 运营成本预测

本项目总成本费用包括燃料动力费、工资福利、税金及附加、折旧费、维修费、经营成本、财务费用等。年度运营支出预测如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年度	燃料动力费	工资福利费	税金及附加	维修费	经营成本	折旧费	财务费用	合计
2022							60.75	75.58
2023							121.5	136.33
2024	55	24	14.83	105	184	665	450	1313.83
2025	55	24	14.83	105	184	665	450	1313.83
2026	55	24	14.83	105	184	665	450	1313.83
2027	55	24	14.83	105	184	665	450	1313.83
2028	55	24	14.83	105	184	665	450	1313.83
2029	55	24	14.83	105	184	665	450	1313.83
2030	55	24	14.83	105	184	665	450	1313.83
2031	55	24	14.83	105	184	665	450	1313.83
2032	55	24	14.83	105	184	665	450	1313.83
2033	55	24	14.83	105	184	665	450	1313.83
2034	55	24	14.83	105	184	665	450	1313.83
2035	55	24	14.83	105	184	665	450	1313.83
2036	55	24	14.83	105	184	665	450	1313.83
2037	55	24	14.83	105	184	665	389.25	1460.7
2038	55	24	14.83	105	184	665	328.5	1177.5
合计	825	360	222.45	1575	2760	9975	6567.75	19302.75

成本预测方法说明：

1. 燃料动力费

参考可研报告，项目运营期能源消耗主要为水、电，年均燃料动力费为 55 万元。

2. 工资及福利

本项目当地人员工资福利标准暂按每人每年 4.8 万元，该项目年工资及福利费共计 24 万元。

3. 税金及附加

本项目年收入 2,060.80 万元按不含税金额折算后，增值税按征收率 6%测算，附加税费为增值税的 11%，测算的收入年度税金及附加为 12.83 万元。结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：

表 4：项目税费表

税目	税率	类别
增值税	6%	按简易征收率测算
城建税	5%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
水利基金	1%	
企业所得税	25%	

4. 折旧费

按固定资产折旧年限 30 年、净残值率为 5%计算的年折旧额为 665 万元。

5. 维修费

经营期年平均维修费估算 105 万元。

6. 经营成本

经营成本按燃料动力费、工资福利、税金及附加、折旧费、维修费总和的 4%计提，经营期年经营成本 37.48 万元。

7. 财务费用

财务费用为债券利息。发行债券金额 10000 万元，债券年利率 4.5%，年限 15 年。

本项目还本付息预测如下：

表 5：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

年度	期初本金 余额	本期新增	本期偿 还本金	期末本金余 额	融资利 率	应付利息	支付付本 息合计
2022		2,700		2,700.00	4.50%	60.75	60.75
2023	2,700.00	7,300		10,000.00	4.50%	121.5	121.5
2024	10,000.00			10,000.00	4.50%	450	450
2025	10,000.00			10,000.00	4.50%	450	450
2026	10,000.00			10,000.00	4.50%	450	450
2027	10,000.00			10,000.00	4.50%	450	450
2028	10,000.00			10,000.00	4.50%	450	450
2029	10,000.00			10,000.00	4.50%	450	450
2030	10,000.00			10,000.00	4.50%	450	450
2031	10,000.00			10,000.00	4.50%	450	450
2032	10,000.00			10,000.00	4.50%	450	450
2033	10,000.00			10,000.00	4.50%	450	450
2034	10,000.00			10,000.00	4.50%	450	450
2035	10,000.00			10,000.00	4.50%	450	450
2036	10,000.00			10,000.00	4.50%	450	450
2037	10,000.00		2700	7,300.00	4.50%	389.25	3089.25
2038	7,300.00		7300	0	4.50%	328.5	7628.5
合计		100,000	10,000			6,750.00	16,750.00

（三）项目运营损益表

项目运营损益表见表 6。

表 6：项目运营损益表（单位：万元）

序 号	项 目	合 计	建 设 期	生 产 经 营 期																
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
1	营业收入	29162.25		1944.15	1944.15	1944.15	1944.15	1944.15	1944.15	1944.15	1944.15	1944.15	1944.15	1944.15	1944.15	1944.15	1944.15	1944.15	1944.15	
2	税金及附加	192.4725		12.83	12.83	12.83	12.83	12.83	12.83	12.83	12.83	12.83	12.83	12.83	12.83	12.83	12.83	12.83	12.83	
3	总成本费用	19302.75		1299	1299	1299	1299	1299	1299	1299	1299	1299	1299	1299	1299	1299	1299	1238.25	1177.5	
4	补贴收入	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	
5	利润总额 (1-2-3+4)	9667.03		632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	693.07	753.82	
6	弥补以前年 度亏损	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
7	应纳税所得 额(5-6)	9667.03		632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	632.32	693.07	753.82	
8	所得税	2416.76		158.08	158.08	158.08	158.08	158.08	158.08	158.08	158.08	158.08	158.08	158.08	158.08	158.08	158.08	173.27	188.45	
9	净利润(5-8)	7250.27		474.24	474.24	474.24	474.24	474.24	474.24	474.24	474.24	474.24	474.24	474.24	474.24	474.24	474.24	519.80	565.36	

(四) 项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 7。

年份	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
一、经营活动产生的现金流									
1、经营活动产生的现金			1944.15	1944.15	1944.15	1944.15	1944.15	1944.15	1944.15
2、经营活动支付的现金			184.00	184.00	184.00	184.00	184.00	184.00	184.00
3、经营活动支付的各项税金			12.83	12.83	12.83	12.83	12.83	12.83	12.83
4、经营活动产生的现金流小计			1747.32	1747.32	1747.32	1747.32	1747.32	1747.32	1747.32
二、投资活动产生的现金流									
1、支付项目建设资金	10400.00	10400.00	200.00						
2、支付的铺底资金									
3、投资活动产生的现金流小计	-10400.00	-10400.00	-200.00						
三、筹资活动产生的现金流									
1、项目资本金	11000.00								
2、债券、借款筹资款	2700.00	7300.00							

[illegible]

（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，测算项目收益与融资自求平衡时，利息按年计算。

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

本项目收入主要是原水销售收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对运营收入以及相关营运成本、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 2.620978 亿元，融资本息合计为 1.6750 亿元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.56 倍。

表 9：现金流覆盖倍数表（金额单位：万元）

	本金	利息	本息合计	项目收益
专项债券	10,000.00	6,750.00	16,750.00	
融资合计	10,000.00	6,750.00	16,750.00	26,209.78
覆盖倍数				1.56

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《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，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

根据工程特性、建设征地区实物指标、区域社会经济构成和总体发展水平等综合分析，本工程建设的社会稳定风险影响因素相对较少，且在不同的建设阶段，表现为不同的影响因素。经分析，社会稳定风险影响主要因素有群众支持问题、受损补偿问题、生态环境影响问题、利益诉求问题和社会治安问题以及其他不可预见性问题等。

1、群众支持问题

如果工程在实施过程中与居民没有充分沟通和交流时，容易发生不必要的误会和误解，从而使群众支持工程建设变为阻碍工程建设的情况。

2、受损补偿问题

根据工程建设临时占地区实物指标调查结果，受损补偿居民个人部分主要是土地补偿。居民个人受损补偿是占地处理工作的重点和难点，也是核心问题，将直接影响到临时占地户的满意程度和工作的正常顺利开展，所涉及的风险因素主要有：补偿项目、补偿标准和补偿标准的理解、补偿时期、补偿政策和补偿程序等。

3、工程建设对地区生态环境影响问题

橡胶坝淹没和占地将对区域自然生态体系产生一定的影响，造成区域生物量的变化，但拦蓄工程建设不会对区域自然生态体系的稳定性和生态结构的完整性产生显著的影响。

4、利益诉求问题

工程建设过程中，当建设单位对居民的特殊需求考虑不周、补偿过程出现新的问题，居民关心的环境问题、生态问题以及就业问题等得不到解决时，而居民又无正常的沟通、反映和诉求渠道，有可能发生小矛盾累积从而引发大的矛盾。

5、社会治安问题

与工程有关的社会治安问题表现在三个方面：当地居民与建设单位或施工单位人员发生矛盾引发的社会治安问题、施工单位内部人员产生矛盾引发的社会治安问题、其他社会治安问题波及工程建设等。无论哪种形式的社会治安问题的出现，都会在一定程度上影响或阻碍工程的建设。

6、其他不可预见性问题

诸如少数居民受利益所趋，在无法满足其额外要求时，采取纠缠、取闹和纠集其他不明真相或有同样想法的人员阻碍施工和影响社会稳定。

（二）与项目收益相关的风险

本项目属于非盈利性项目，其工程建设的目的在于生态环境和社会方面的效益，而并不在于处理本身的直接经济效益。

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

莒县林水集团投资发展有限公司为本项目建设单位，2022 年通过发行地方政府专项债券筹集建设资金 2700 万元，期限 15 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

莒县日照东路下游沭河河道桩号 108+420 存在一座浆砌石溢流坝，当初为壅高水位方便农业灌溉而修建，经多年运行库区淤积严重，结构损坏，存在安全隐患，严重阻碍了洪水的下泄和排放，给当地的河道防汛工作增加了很大的压力莒县沭河引调水拦蓄工程是最大限度地利用沭河径流，解决城镇用水和农田灌溉问题，是充分利用当地水土资源、提高人民群众生活水平的需要，也是建设社会主义新农村、发展经济的迫切要求。是解决莒县周边乡镇农村人畜用水、改善城区生态环境的需要，既可解决周边村庄人畜用水问题，改善周围村庄人畜用水条件，提高群众生活质量，又可减少对地下水采集，消除地下漏斗区，改善城区生态环境。

工程建成后，可向莒县城区净水厂供水，同时扩大周边灌溉面积。该工程用于城区供水、灌溉、构建优美的人水和谐的水面环境，维护生态平衡，与莒县城区规划和建设有机结合，达到了水利、景观、生态功能兼备的目的。

2、项目实施的公益性

莒县沭河引调水拦蓄工程主要包含拦蓄工程和输水工程两部分。拦蓄工程为新建城阳橡胶坝，城阳拦河坝位于沭河中泓桩号108+700处，日照东路交通桥下游约10.6km处；输水工程从城阳橡胶坝向莒县城区净水厂供水，主要包含新建城阳泵站1座和输水管道。

3、项目实施的收益性

本项目的盈利能力可通过“项目运营损益表”(附表7)来反映。该项目预期收益为2.620978亿元，融资本息合计为1.6750亿元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到1.56倍。

4、项目建设的投资合规性

莒县沭河引调水拦蓄工程是最大限度地利用沭河径流，解决城镇用水和农田灌溉问题，是充分利用当地水土资源、提高人民群众生活水平的需要，也是建设社会主义新农村、发展经济的迫切要求。是解决莒县周边乡镇农村人畜用水、改善城区生态环境的需要，既可解决周边村庄人畜用水问题，改善周围村庄人畜用水条件，提高群众生活质量，又可减少对地下水采集，消除地下漏斗区，改善城区生态环境。工程建成后，可向莒县城区净水厂供水，同时扩大周边灌溉面积。

5、项目成熟度

沭河属沂沭泗水系，是沂沭泗水系第二大河流。沭河发源于沂山南麓，流经日照市的莒县、临沂市的莒南、河东、临沭、郯城以

及江苏省的新沂等县市区，并于江苏省的口头入新沂河，河道全长约 300km。沭河河道弯曲，中泓游荡，河床比降大。沂沭河流域多年平均年降雨量约 830mm，有 70%集中于 6~9 月，暴雨多为气旋雨及台风雨，强度大，极易造成洪涝灾害，秋冬春季一般少雨，又易造成旱灾，春旱尤为频繁而严重，往往年内旱涝灾害交替发生。1957 年大水，沂沭河受灾面积 584 万亩，成灾面积 414 万亩，大水之后又遇大旱，成灾面积达 535 万亩。雨量年际变化也很大，丰枯年之比为二倍多，此外还出现连续干旱或连续大水年份，如 1963、1964 两年大水，1965~1969 年偏枯，1974 年大水之后又出现连续多年的偏枯年。

项目建成后，可向莒县城区净水厂供水，同时扩大周边灌溉面积。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目自有资本金 11000 万元，用于保证项目顺利开工及后续融资。计划通过发行政府专项债券向社会筹资 1 亿元，到期一次偿还本金。

项目资金来源和到位是可行的。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

根据国家计委、建设部颁布的《建设项目评价方法与参数》（第三版）中的原则与规定，结合现行财税制度及有关规定、本行业特点及其有关优惠政策，按照投资估算额度，对本项目收入、成本、收益进行预测，预测金额是合理的、可行的。

（1）收入预测

本项目预期收入主要来源我们对《可行性研究报告》的参数做了补充修正，收入销售原水收入。

根据市场预测及工程建设计划，参考项目《可行性研究报告》，本项目输送原水规模预计 4295 万 m^3 ，考虑年度供水的不均衡等因素保守按 75%估算即供水量为 3220 万 m^3 /年，水价为 0.64 元/ m^3 ，每年共计收入 2060.8 万元。该项目由莒县林水集团投资发展有限公司作为实施主体，对原水产品进行资产处置，收入作为国有资产处置收入全部上交国库，资金优先用于本次债券资金的还本付息。

（2）税金预测

项目税金包括增值税、教育费附加、城市维护建设税、企业所得税。

增值税：根据《财政部国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税〔2009〕9号）和《财政部国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57号）规定，增值税税率按 6% 计算。

城市维护建设税：按缴纳的增值税额 5% 计算。

教育费附加：按缴纳的增值税额 3% 计算。

地方教育附加：按缴纳的增值税额 2% 计算。

企业所得税：根据项目税前净利润按税率 25% 计算。

（3）成本费用

本项目总成本费用包括直接成本、税金及附加、维修费用、财务费用等。

固定资产折旧和无形、递延资产摊销计算：项目采用直线法折旧，残值率为 5%，固定资产折旧年限按 30 年计算。

人员工资费用根据实际用工计算。

其他经营费用按燃料动力费、工资福利、税金及附加、折旧费、维修费总和的 4%计提。

财务费用主要是专项债券利息支出。

8、债券资金需求合理性

2021 年 2 月，财政部办公厅国家发展改革委办公厅联合下达了《关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕29 号），《通知》对专项债券资金投向、项目应当具备的重要条件、作为资本金的比例要求等做出了明确安排，实施莒县沭河拦蓄工程工程项目社会效益明显，是群众期盼、早晚要干的政府投资项目，是具有一定收益的基础设施和公共服务项目，符合专项债券资金投向“九大领域”要求，符合专项债券风险管理要求和发行条件。本次按照项目建设和工期和年度建设任务提出的专项债券资金需求是合理。

根据《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94 号）要求，专项债券期限原则上与项目期限相匹配，并统筹考虑投资者需求、到期债务分布等因素科学确定，降低期限错配风险，防止资金闲置，综合评估分年到期专项债券本息、可偿债财力以及融资成本等情况，合理确定专项债券期限。本次拟申请专项债券年限暂定为 15 年是合理可行的。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

(1) 收益实现规模与预期存在差异的风险

风险描述：本次莒县沐河引调水拦蓄工程专项债券还本付息所用资金主要来源原水销售收入。该收入受宏观经济的影响较大，若经济政策发生不利变化，可能影响项目后续收益水平，致使相应年度收入规模不及预期。

对策：莒县沐河引调水拦蓄工程具有较高保障倍数，设计方案经专家多轮缜密论证，与莒县城乡发展规划高度契合，具有较强的可行性和可操作性。根据财政部《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将发行新一期政府专项债券置换本期债券。

(2) 收益专项用于偿债的风险

风险描述：本次莒县沐河引调水拦蓄工程专项债券还本付息所用资金主要来源为原水销售收入。以上收益具有大额性、分散性和长期性特点，若不能建立一套科学合理、及时透明的收益管控机制，对后续收益进行全面管控与跟踪，可能会造成收益资金被挪用风险，直接影响后续的偿债，对项目推进产生较大影响。

对策：设立项目资金管理专户，进行专项统一管理，严格根据《资金管理办法》的相关要求进行后续操作，保障用于偿债的收益资金的安全性。

10、绩效目标合理性

通过实施莒县沭河引调水拦蓄工程，打造良好的生态环境，保护人民健康，促进城市和经济发 展，提高居民的生活质量。

本项目绩效指标设定明确，与政府职责高度相关，项目受益群体定位准确，符合地方长期规划要求，与国家乡村振兴战略目标一致，绩效指标设置能够细化和量化，与预计解决的问题和现实需求相匹配，绩效目标的制定是合理的和可实现的。

（三）评估结论

莒县沭河引调水拦蓄工程立项依据充分，为提高雨洪资源利用水平，2013 年，省水利厅组织编制了雨洪资源利用规划，综合考虑沭河经济、环境、土地、水源条件以及地方政府积极性等因素，合理利用水资源。该项目预期收益 2.620978 亿元，债券本息合计 1.6750 亿元，本息覆盖倍数为 1.56，符合专项债券发行要求。本项目可以以相较银行贷款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。本项目建设符合本地区的经济社会发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受，项目的实施具有良好的社会与经济效益，将有效提高当地群众的生活环境质量。

综上分析，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，财政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。