

2022 年山东省临沂市临沭县  
引调水工程项目  
实施方案



财政部门：临沭县财政局  
主管部门：临沭县水利局  
立项主体：临沭县水利局  
编制时间：2022 年 6 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

临沭县引调水工程项目

### （二）项目单位

实施单位：临沭县水利局

### （三）项目规划审批

2022 年 2 月，临沭县行政审批服务局《关于临沭县引调水工程项目建议书及可行性研究报告的批复》（沭审服投资许字【2022】10003 号）。

### （四）项目规模与主要建设内容

项目拟投资 9000 万元，包含：1、曹村 1 号闸、曹村 2 号闸、一中前闸三座中型水闸，原拦河闸拆除，改建水闸，水闸上下游两岸护砌，新建管理设施等。2、华山橡胶坝、于科橡胶坝坝袋更换，机电设备更换，集水廊道维修，主体加固维修等。

### （五）项目建设期限

本项目预计建设期 20 个月，预计工期为 2022 年 7 月-2024 年 2 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）《山东省建筑工程综合定额》；
- （2）《山东省安装工程综合定额》；
- （3）《关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价



格〔2015〕299号)；

(4) 原国家计委、建设部《关于发布〈工程勘察设计收费管理规定〉的通知》(计价格[2002]10号)；

(5) 关于印发《基本建设项目建设成本管理规定》的通知(财建[2016]504号)；

(6) 《关于进一步规范房屋建筑和市政工程相关费用计取的通知》(临建价发[2011]6号)；

(7) 临沂市现行的建筑、设备及安装价格水平；

(8) 项目《可行性研究报告》。

2. 估算总额

经估算，本工程总投资 9,000.00 万元，工程部分投资 8,000.00 万元(建筑工程费用 7,800.00 万元，其他工程 200.00 万元)，基本预备费 500.00 万元，工程建设其他费用 230.00 万元，建设期利息 270.00 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) <sup>3</sup> | 占比 | 备注 |
|------|---------------------|----|----|
|------|---------------------|----|----|

|        |          |         |  |
|--------|----------|---------|--|
| 估算总投资  | 9,000.00 | 100.00% |  |
| 一、资本金  | 4,500.00 | 50.00%  |  |
| 自有资金   | 4,500.00 | 50.00%  |  |
| 二、债务资金 | 4,500.00 | 50.00%  |  |
| 专项债券   | 4,500.00 | 50.00%  |  |

### 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于供水分红收入。运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

金额单位：人民币万元

| 项目   | 计算依据     | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 |
|------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 居民供水 | 数量（万吨/年） | 250.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 |
|      | 单价（元/吨）  | 1.20   | 1.20   | 1.20   | 1.20   |
|      | 实现率      | 80%    | 90%    | 100%   | 100%   |
|      | 小计       | 240.00 | 324.00 | 360.00 | 360.00 |
| 工业供水 | 数量（万吨/年） | 250.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 |
|      | 单价（元/吨）  | 1.50   | 1.50   | 1.50   | 1.50   |
|      | 实现率      | 80%    | 90%    | 100%   | 100%   |
|      | 小计       | 300.00 | 405.00 | 450.00 | 450.00 |
|      | 合计       | 540.00 | 729.00 | 810.00 | 810.00 |

（续表）

| 项目   | 计算依据     | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 |
|------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 居民供水 | 数量（万吨/年） | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 |
|      | 单价（元/吨）  | 1.20   | 1.26   | 1.26   | 1.26   | 1.26   |
|      | 实现率      | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   |
|      | 小计       | 360.00 | 378.00 | 378.00 | 378.00 | 378.00 |
| 工业供水 | 数量（万吨/年） | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 |
|      | 单价（元/吨）  | 1.50   | 1.58   | 1.58   | 1.58   | 1.58   |
|      | 实现率      | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   |

|  |    |        |        |        |        |        |
|--|----|--------|--------|--------|--------|--------|
|  | 小计 | 450.00 | 472.50 | 472.50 | 472.50 | 472.50 |
|  | 合计 | 810.00 | 850.50 | 850.50 | 850.50 | 850.50 |

(续表)

| 项目   | 计算依据     | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 |
|------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 居民供水 | 数量(万吨/年) | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 |
|      | 单价(元/吨)  | 1.26   | 1.32   | 1.32   | 1.32   | 1.32   | 1.32   |
|      | 实现率      | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   |
|      | 小计       | 378.00 | 396.90 | 396.90 | 396.90 | 396.90 | 396.90 |
| 工业供水 | 数量(万吨/年) | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 300.00 |
|      | 单价(元/吨)  | 1.58   | 1.65   | 1.65   | 1.65   | 1.65   | 1.65   |
|      | 实现率      | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   |
|      | 小计       | 472.50 | 496.13 | 496.13 | 496.13 | 496.13 | 496.13 |
|      | 合计       | 850.50 | 893.03 | 893.03 | 893.03 | 893.03 | 893.03 |

(续表)

| 项目   | 计算依据     | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 合计        |
|------|----------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 居民供水 | 数量(万吨/年) | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 150.00 | 5,500.00  |
|      | 单价(元/吨)  | 1.39   | 1.39   | 1.39   | 1.39   |           |
|      | 实现率      | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   |           |
|      | 小计       | 416.75 | 416.75 | 416.75 | 208.37 | 6,977.11  |
| 工业供水 | 数量(万吨/年) | 300.00 | 300.00 | 300.00 | 150.00 | 5,500.00  |
|      | 单价(元/吨)  | 1.74   | 1.74   | 1.74   | 1.74   |           |
|      | 实现率      | 100%   | 100%   | 100%   | 100%   |           |
|      | 小计       | 520.93 | 520.93 | 520.93 | 260.47 | 8,721.38  |
|      | 合计       | 937.68 | 937.68 | 937.68 | 468.84 | 15,698.49 |

## (二) 预测的依据

本期债券募集资金投资项目现金流入通过供水分红收入实现。

临沭县引调水工程项目建设期为 2022 年 7 月年至 2024 年 2 月，自 2024 年 3 月投入运营。

供水分红：根据与临沭县自来水公司签订的供水分红协议并参照山东省物价局文件（鲁价格一发[2015]115号），其签订供水分红协议中居民供水按1.2元/m<sup>3</sup>计算分红；工业供水按照1.5元/m<sup>3</sup>计算分红，以后每五年增长5%，经计算本工程建设完成后，居民供水量每年300.00万m<sup>3</sup>，工业供水量每年300.00万m<sup>3</sup>。谨慎性考虑，第一年供水实现率80%，第二年实现率90%，第三年及以后实现率100%。

## （二）运营成本预测

临沭县引调水工程项目运营期内现金流出项目主要包括人员经费、工程维护费、管理费、税费支出及利息支出等。年度运营成本预测如下：

表 3：付现成本估算表（单位：万元）

| 金额单位：人民币万元 |        |        |        |        |
|------------|--------|--------|--------|--------|
| 项目         | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 |
| 人员经费       | 41.67  | 50.00  | 50.00  | 50.00  |
| 工程维护费      | 81.00  | 109.35 | 121.50 | 121.50 |
| 管理费        | 27.00  | 36.45  | 40.50  | 40.50  |
| 税费支出       | 17.30  | 23.36  | 25.95  | 25.95  |
| 财务费用       | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 |
| 合计         | 346.97 | 399.16 | 417.95 | 417.95 |

（续表）

| 项目    | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 人员经费  | 50.00  | 52.50  | 52.50  | 52.50  | 52.50  | 52.50  |
| 工程维护费 | 121.50 | 127.58 | 127.58 | 127.58 | 127.58 | 127.58 |
| 管理费   | 40.50  | 42.53  | 42.53  | 42.53  | 42.53  | 42.53  |
| 税费支出  | 25.95  | 27.25  | 27.25  | 27.25  | 27.25  | 27.25  |
| 财务费用  | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 |

| 项目 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 |
|----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 合计 | 417.95 | 429.85 | 429.85 | 429.85 | 429.85 | 429.85 |

(续表)

| 项目    | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 人员经费  | 55.13  | 55.13  | 55.13  | 55.13  | 55.13  |
| 工程维护费 | 133.95 | 133.95 | 133.95 | 133.95 | 133.95 |
| 管理费   | 44.65  | 44.65  | 44.65  | 44.65  | 44.65  |
| 税费支出  | 28.61  | 28.61  | 28.61  | 28.61  | 28.61  |
| 财务费用  | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 |
| 合计    | 442.34 | 442.34 | 442.34 | 442.34 | 442.34 |

(续表)

| 项目    | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 合计       |
|-------|--------|--------|--------|--------|----------|
| 人员经费  | 57.88  | 57.88  | 57.88  | 28.94  | 982.38   |
| 工程维护费 | 140.65 | 140.65 | 140.65 | 70.33  | 2,354.77 |
| 管理费   | 46.88  | 46.88  | 46.88  | 23.44  | 784.92   |
| 税费支出  | 30.04  | 30.04  | 30.04  | 15.02  | 502.96   |
| 财务费用  | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 90.00  | 3,330.00 |
| 合计    | 455.46 | 455.46 | 455.46 | 227.73 | 7,955.04 |

## 2、预测的依据

临沭县引调水工程项目运营期内现金流出项目主要包括人员经费、工程维护费、管理费、税费支出及利息支出。

1、人员经费：项目劳动定员数量为 10 人，按照每人 5 万元/年，运营期内人员工资每五年增长 5%。

2、工程维护费：运营期内占收入的 15%，预测该项目在发债期费用比例保持不变。

3、管理费：运营期内占收入的 5%，预测该项目在发债期费用比例保持不变。

4、税费支出：运营期内收入来源为供水收益，适用简易计税方

法 3%计征增值税，城市维护建设税 5%，教育费 3%，地方教育附加 2%。

#### 5、利息支出：

临沭县引调水工程项目预计于 2022 年 6 月发行 4,500 万元，年利率 4%，期限 20 年，利息为每半年付息一次，平均各年支付利息 180.00 万元。

表 5：前期发行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   | 本期新增本金   | 本期偿还本金   | 期末本金余额   | 融资利率  | 应付利息     |
|--------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|
| 2022 年 | -        | 4,500.00 |          | 4,500.00 | 4.00% | 90.00    |
| 2023 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2024 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2025 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2026 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2027 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2028 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2029 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2030 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2031 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2032 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2033 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2034 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2035 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2036 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2037 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2038 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2039 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2040 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2041 年 | 4,500.00 |          |          | 4,500.00 | 4.00% | 180.00   |
| 2042 年 | 4,500.00 |          | 4,500.00 | -        | 4.00% | 90.00    |
| 合计     |          | 4,500.00 | 4,500.00 |          |       | 3,600.00 |

#### 6、折旧摊销费

折旧费按平均年限法计算，固定资产按 20 年摊销，残值率为 0。

### （三）项目运营损益表

项目运营损益表见表 7

金额单位：人民币万元

| 项目         | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 |
|------------|--------|--------|--------|--------|
| 收入         | 540.00 | 729.00 | 810.00 | 810.00 |
| 付现成本费用     | 346.97 | 399.16 | 417.95 | 417.95 |
| 现金净流入      | 193.03 | 329.84 | 392.05 | 392.05 |
| 加：支付的利息    | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 |
| 可支付本息的项目收益 | 373.03 | 509.84 | 572.05 | 572.05 |

（续表）

| 项目         | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 收入         | 810.00 | 850.50 | 850.50 | 850.50 | 850.50 | 850.50 |
| 付现成本费用     | 417.95 | 429.85 | 429.85 | 429.85 | 429.85 | 429.85 |
| 现金净流入      | 392.05 | 420.65 | 420.65 | 420.65 | 420.65 | 420.65 |
| 加：支付的利息    | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 |
| 可支付本息的项目收益 | 572.05 | 600.65 | 600.65 | 600.65 | 600.65 | 600.65 |

（续表）

| 项目         | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 收入         | 893.03 | 893.03 | 893.03 | 893.03 | 893.03 |
| 付现成本费用     | 442.34 | 442.34 | 442.34 | 442.34 | 442.34 |
| 现金净流入      | 450.68 | 450.68 | 450.68 | 450.68 | 450.68 |
| 加：支付的利息    | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 |
| 可支付本息的项目收益 | 630.68 | 630.68 | 630.68 | 630.68 | 630.68 |

（续表）

| 项目         | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 合计        |
|------------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 收入         | 937.68 | 937.68 | 937.68 | 468.84 | 15,698.49 |
| 付现成本费用     | 455.46 | 455.46 | 455.46 | 227.73 | 7,955.04  |
| 现金净流入      | 482.22 | 482.22 | 482.22 | 241.11 | 7,743.46  |
| 加：支付的利息    | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 90.00  | 3,330.00  |
| 可支付本息的项目收益 | 662.22 | 662.22 | 662.22 | 331.11 | 11,073.46 |

#### (四) 项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 8

金额单位：人民币万元

| 序号  | 项目         | 2022 年-2024 年 | 2025 年  | 2026 年  |
|-----|------------|---------------|---------|---------|
| 一   | 筹资活动       |               |         |         |
| (一) | 现金流入       | 9,000.00      |         |         |
| 1   | 自有资本金流入    | 4,500.00      |         |         |
| 2   | 专项债券资金流入   | 4,500.00      |         |         |
| 3   | 银行借款资金流入   |               |         |         |
| (二) | 现金流出       | 450.00        | 180.00  | 180.00  |
| 1   | 付息         | 450.00        | 180.00  | 180.00  |
| 2   | 偿还本金       |               |         |         |
| (三) | 筹资活动净流入    | 8,550.00      | -180.00 | -180.00 |
| 二   | 投资活动       |               |         |         |
| (一) | 现金流入       |               |         |         |
| (二) | 现金流出（基建支出） | 8,550.00      |         |         |
| (三) | 投资活动净流入    | -8,550.00     |         |         |
| 三   | 经营活动       |               |         |         |
| (一) | 现金流入       | 540.00        | 729.00  | 810.00  |
| (二) | 现金流出       | 166.97        | 219.16  | 237.95  |
| (三) | 经营活动净流入    | 373.03        | 509.84  | 572.05  |
| 四   | 期末现金流入净额   | 373.03        | 329.84  | 392.05  |

(续表)

| 序号  | 项目       | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 |
|-----|----------|--------|--------|--------|--------|
| 一   | 筹资活动     |        |        |        |        |
| (一) | 现金流入     |        |        |        |        |
| 1   | 自有资本金流入  |        |        |        |        |
| 2   | 专项债券资金流入 |        |        |        |        |
| 3   | 银行借款资金流入 |        |        |        |        |
| (二) | 现金流出     | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 |
| 1   | 付息       | 180.00 | 180.00 | 180.00 | 180.00 |
| 2   | 偿还本金     |        |        |        |        |

| 序号  | 项目         | 2027 年  | 2028 年  | 2029 年  | 2030 年  |
|-----|------------|---------|---------|---------|---------|
| (三) | 筹资活动净流入    | -180.00 | -180.00 | -180.00 | -180.00 |
| 二   | 投资活动       |         |         |         |         |
| (一) | 现金流入       |         |         |         |         |
| (二) | 现金流出（基建支出） |         |         |         |         |
| (三) | 投资活动净流入    |         |         |         |         |
| 三   | 经营活动       |         |         |         |         |
| (一) | 现金流入       | 810.00  | 810.00  | 850.50  | 850.50  |
| (二) | 现金流出       | 237.95  | 237.95  | 249.85  | 249.85  |
| (三) | 经营活动净流入    | 572.05  | 572.05  | 600.65  | 600.65  |
| 四   | 期末现金流入净额   | 392.05  | 392.05  | 420.65  | 420.65  |

(续表)

| 序号  | 项目         | 2031 年  | 2032 年  | 2033 年  | 2034 年  | 2035 年  |
|-----|------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 一   | 筹资活动       |         |         |         |         |         |
| (一) | 现金流入       |         |         |         |         |         |
| 1   | 自有资本金流入    |         |         |         |         |         |
| 2   | 专项债券资金流入   |         |         |         |         |         |
| 3   | 银行借款资金流入   |         |         |         |         |         |
| (二) | 现金流出       | 180.00  | 180.00  | 180.00  | 180.00  | 180.00  |
| 1   | 付息         | 180.00  | 180.00  | 180.00  | 180.00  | 180.00  |
| 2   | 偿还本金       |         | -       |         |         |         |
| (三) | 筹资活动净流入    | -180.00 | -180.00 | -180.00 | -180.00 | -180.00 |
| 二   | 投资活动       |         |         |         |         |         |
| (一) | 现金流入       |         |         |         |         |         |
| (二) | 现金流出（基建支出） |         |         |         |         |         |
| (三) | 投资活动净流入    |         |         |         |         |         |
| 三   | 经营活动       |         |         |         |         |         |
| (一) | 现金流入       | 850.50  | 850.50  | 850.50  | 893.03  | 893.03  |
| (二) | 现金流出       | 249.85  | 249.85  | 249.85  | 262.34  | 262.34  |
| (三) | 经营活动净流入    | 600.65  | 600.65  | 600.65  | 630.68  | 630.68  |
| 四   | 期末现金流入净额   | 420.65  | 420.65  | 420.65  | 450.68  | 450.68  |

(续表)

| 序号 | 项目 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 |
|----|----|--------|--------|--------|--------|
|----|----|--------|--------|--------|--------|

| 序号  | 项目         | 2036 年  | 2037 年  | 2038 年  | 2039 年  |
|-----|------------|---------|---------|---------|---------|
| 一   | 筹资活动       |         |         |         |         |
| (一) | 现金流入       |         |         |         |         |
| 1   | 自有资本金流入    |         |         |         |         |
| 2   | 专项债券资金流入   |         |         |         |         |
| 3   | 银行借款资金流入   |         |         |         |         |
| (二) | 现金流出       | 180.00  | 180.00  | 180.00  | 180.00  |
| 1   | 付息         | 180.00  | 180.00  | 180.00  | 180.00  |
| 2   | 偿还本金       | -       |         |         |         |
| (三) | 筹资活动净流入    | -180.00 | -180.00 | -180.00 | -180.00 |
| 二   | 投资活动       |         |         |         |         |
| (一) | 现金流入       |         |         |         |         |
| (二) | 现金流出（基建支出） |         |         |         |         |
| (三) | 投资活动净流入    |         |         |         |         |
| 三   | 经营活动       |         |         |         |         |
| (一) | 现金流入       | 893.03  | 893.03  | 893.03  | 937.68  |
| (二) | 现金流出       | 262.34  | 262.34  | 262.34  | 275.46  |
| (三) | 经营活动净流入    | 630.68  | 630.68  | 630.68  | 662.22  |
| 四   | 期末现金流入净额   | 450.68  | 450.68  | 450.68  | 482.22  |

（续表）

| 序号  | 项目         | 2040 年  | 2041 年  | 2042 年    | 合计        |
|-----|------------|---------|---------|-----------|-----------|
| 一   | 筹资活动       |         |         |           |           |
| (一) | 现金流入       |         |         |           | 9,000.00  |
| 1   | 自有资本金流入    |         |         |           | 4,500.00  |
| 2   | 专项债券资金流入   |         |         |           | 4,500.00  |
| 3   | 银行借款资金流入   |         |         |           | -         |
| (二) | 现金流出       | 180.00  | 180.00  | 4,590.00  | 8,100.00  |
| 1   | 付息         | 180.00  | 180.00  | 90.00     | 3,600.00  |
| 2   | 偿还本金       |         |         | 4,500.00  | 4,500.00  |
| (三) | 筹资活动净流入    | -180.00 | -180.00 | -4,590.00 | 900.00    |
| 二   | 投资活动       |         |         |           | -         |
| (一) | 现金流入       |         |         |           | -         |
| (二) | 现金流出（基建支出） |         |         |           | 8,550.00  |
| (三) | 投资活动净流入    |         |         |           | -8,550.00 |

| 序号  | 项目       | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年    | 合计        |
|-----|----------|--------|--------|-----------|-----------|
| 三   | 经营活动     |        |        |           | -         |
| (一) | 现金流入     | 937.68 | 937.68 | 468.84    | 15,698.49 |
| (二) | 现金流出     | 275.46 | 275.46 | 137.73    | 4,625.04  |
| (三) | 经营活动净流入  | 662.22 | 662.22 | 331.11    | 11,073.46 |
| 四   | 期末现金流入净额 | 482.22 | 482.22 | -4,258.89 | 3,423.46  |

#### (五) 其他需要说明的事项

1、假设本次专项债券于 2022 年发行 4500 万元，期限 20 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

本项目收入主要是供水分红收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对项目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 11,073.46 万元，融资本息合计为 8,100.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.37 倍。

表 8-现金流覆盖倍数表（金额单位：万元）

| 融资方式 | 借贷本息支付   |          |          | 项目收益      |
|------|----------|----------|----------|-----------|
|      | 本金       | 利息       | 本息合计     |           |
| 专项债券 | 4,500.00 | 3,600.00 | 8,100.00 | 11,073.46 |
| 融资合计 | 4,500.00 | 3,600.00 | 8,100.00 | 11,073.46 |
| 覆盖倍数 |          |          |          | 1.37      |

#### 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

#### 1、工程自然条件风险

工程的地质条件、水文条件及其它自然条件在工程实施中发现与预测情况有重大变化，导致工程量增加、投资增大、工期延长而对项目实施带来的风险。

#### 2、外部条件风险

交通运输、供水、供电、供气、排污、电信等外部条件发生重大变化，致使项目建设受到重大影响带来的风险。

#### 3、政策和管理风险

由于政策发生变化或管理理念和水平不能适应市场经济发展的需要而带来的风险。

### （二）与项目收益相关的风险

本项目投资较大，由于资金具有很大的时间价值和机会成本，如果在资金投入后，金融市场出现意外的变动，就会导致企业大量资金的积压和流失，给企业带来很大的风险。在交通建设项目中影响金融风险的因素包括以下方面：

（1）利率变动情况。在项目投资过程中，利率的变动会对财务

的折现产生影响。

(2) 投资基准收益率变动情况。行业投资基准收益率的标准直接影响到项目的决策，如果项目开展后行业的基准收益率发生波动，那么决策就会受到影响。

(3) 物价变动风险。从总投资额的构成可以看出，物价指数是否平稳关系到各种费用估算准确与否，如果经济形势波动很大，物价飞涨，决策者很难对总投资额做出准确估算，其结果必然带来投资的巨大风险。

(4) 营运过程中的财务风险。项目建成后现金流入是否稳定，对项目投资收益将产生巨大影响，而营运中的现金流入受到诸多因素的影响，只有通过对相关因素的变化情况分析，才能做出有利的决策。

(5) 融资风险。大型投资项目投资额巨大，资金筹措困难是经常遇到的重大风险，如果建设和运行过程中出现资金问题，还可能引发其他一系列风险，所以分析和决策时必须对这一问题充分重视。

## 六、事前项目绩效评估报告

### (一) 项目概况

临沭县引调水工程项目，实施单位为临沭县水利局，拟申请专项债券 4,500.00 万元用于临沭县引调水工程项目建设，年限为 20 年。

### (二) 评估内容

#### 1、项目必要性

##### (1) 提升河道防洪能力

通过对河道水闸进行除险加固，恢复河道的泄洪能力，提高防护区内沿线村庄农田的防洪除涝标准，确保治理范围内的洪水安全下泄，减轻其保护区内的洪涝灾害，维护该地区社会安全和工农业的正常生产。

(2) 符合国家的有关政策和发展规划的要求 本项目属于《产业结构调整指导目录(2019年本)》鼓励类 中“二、水利”中的“6、水库、水闸除险加固工程”，是国家鼓励发展的项目，符合国家产业政策。因此，无论从广大人民群众迫切愿望出发，还是从关系到国计民生的大局出发，从根本上消除洪灾隐患，保护沿河两岸人民免受洪涝灾害，促进当地经济发展，维护社会安全稳定，改善环境，加速苍源河的彻底根治，完善整个流域的防洪工程体系建设，极为重要，势在必行。

## 2、项目实施的公益性

本项目的建设推动临沭县走以科技创新为核心的科学发展之路。项目将有效扩大服务业对一、二产业的引领、促进作用，快速提升县域经济整体实力。可以更好地发挥服务业资源消耗低、带动系数大、就业机会多、综合效益好的优势，更好地保护生态环境，实现经济社会全面协调可持续发展，具有很强的公益性。

## 3、项目实施的收益性

本项目收入来源为供水分红收入，为项目提供了充足、稳定的现金流入。

## 4、项目投资建设合规性

国家发布的《产业结构调整指导目录》对水利项目予以鼓励。政府引导和政策支持，保证了水利项目有着非常明确的目标和宗旨。目前水利已出台了一系列培育孵化企业的政策，种子资金政策、贷款担保政策等，降低了水利项目门槛和风险，使它们纷纷向水利聚集。

#### 5、项目成熟度

本项目经过多次论证，已按照规定程序完成可行性研究、环境影响评价、立项等项目前期工作。本项目的建设可以进一步增加水利“造血”功能，增加地方财政税收和供水分红收入，迅速壮大当地经济、社会发展实力，快速推进工业发展进程具有十分重要的意义。同时，可以进一步增强水利的吸引力、竞争力，引进更多投资者和企业入驻，创造更多的就业岗位和发展机会。因此项目建设得到当地政府的支持。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 9,000.00 万元，其中债券筹资 4,500.00 万元，单位自筹 4,500.00 万元，债券发行成功率较高，资金到位可行性高。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

参考可行性研究报告，类比临沂市同类型项目，租赁收、项目运营成本测算依据充分、合理。

#### 8、债券资金需求合理性

项目资金来源如下：

表 9：资金结构表

| 资金结构   | 金额（万元）   | 占比      | 备注 |
|--------|----------|---------|----|
| 估算总投资  | 9,000.00 | 100.00% |    |
| 一、资本金  | 4,500.00 | 50.00%  |    |
| 自有资金   | 4,500.00 | 50.00%  |    |
| 二、债务资金 | 4,500.00 | 50.00%  |    |
| 专项债券   | 4,500.00 | 50.00%  |    |

### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

本项目供水分红收入等后续资金回笼手段，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 11,073.46 万元，融资本息合计为 8,100.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.37 倍，充分满足临沭县 2021 年度引调水工程项目还本付息要求。

### （三）评估结论

临沭县引调水工程项目收益 1.11 亿元，项目债券本息合计 0.81 亿元，本息覆盖倍数为 1.37，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。项目建设本项目的建设可以进一步增加水利工程“造血”功能，增加地方财政税收和供水分红收入，迅速壮大当地经济、社会发展实力，快速推进工业发展进程具有十分重要的意义。同时，可以进一步增强水利工程的吸引力、竞争力，引进更多水利项目，创造更多的就业岗位和发展机会。总的来说，本项目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。

