

邹平市河道拦蓄供水提升改造工程
项目实施方案



邹平市水利工程建设服务中心

2022年6月

一、项目基本情况

(一) 项目名称

邹平市河道拦蓄供水提升改造工程

(二) 项目单位

项目立项主体名称邹平市水利工程建设服务中心（事业单位）。单位位于山东省邹平市鹤伴二路 766 号，为企业化管理事业单位，为邹平市水利工程建设提供服务。承担邹平市水利工程建设服务工作；协助主管部门完成水利工程项目建设前期报批工作；配合主管部门组织水利工程项目建设任务；协助做好水利工程项目验收及档案资料整理、归档工作；完成主管部门交办的其他任务。

(三) 项目规划审批

2022 年 2 月 14 日，邹平市发展和改革局《关于报批邹平市河道拦蓄供水提升改造工程可行性研究报告的批复》（滨发改经济〔2022〕4 号）

(四) 项目规模与主要建设内容

邹平市河道拦蓄供水提升改造工程，工程规模为小型。主要建设内容为对城区主要拦蓄河道黛溪河、新月河、白云河、潴龙河进行综合整治 56.861km，改造生产桥 23 座，涵闸 18 座，蓄水拦河坝 103 座，新建泵站 2 座，管线铺设 2764.93 公里，对黛溪湖水库进行增容改造，提升 41 座塘坝蓄水能力。

(五) 项目建设期限

本项目建设期 34 个月，预计工期为 2022 年 3 月至 2024 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“关于发布山东省水利水电工程营业税改征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号文“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）国家及上级主管部门颁发的有关文件、条例、法规等；

（5）项目《可行性研究报告》。

（6）工程设计有关资料和图纸。

2. 估算总额

本项目工程总投资 206581.00 万元，其中工程部分静态总投资为 180510.03 万元，专项部分静态总投资为 18850.57 万元，独立费用 7220.40 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	206,581.00	100%	
一、资本金	107,581.00	52.08%	
自有资金	107,581.00		
二、债务资金	99,000.00	47.92%	
专项债券	99,000.00		
银行借款			

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

本工程正常运行后，可为项目附近水厂提供原水 25,275.00 万 m³/年，原水的单价为 1.1 元/m³（不含水资源），据此计算供水收益，则本项目实施后供水效益为 27,802.50 万元/年。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下调 5.00% 进行项目净现金流入测算。项目现金流入具体如下：

单位：万元

年份	供水收入	合计
2022		
2023		
2024		
2025	26,412.38	26,412.38
2026	26,412.38	26,412.38
2027	26,412.38	26,412.38
2028	26,412.38	26,412.38
2029	26,412.38	26,412.38
2030	26,412.38	26,412.38
2031	26,412.38	26,412.38
2032	26,412.38	26,412.38

2033	26,412.38	26,412.38
2034	26,412.38	26,412.38
2035	26,412.38	26,412.38
2036	26,412.38	26,412.38
2037	26,412.38	26,412.38
2038	26,412.38	26,412.38
2039	26,412.38	26,412.38
2040	26,412.38	26,412.38
2041	26,412.38	26,412.38
2042	26,412.38	26,412.38
2043	13,206.19	13,206.19
合计	488,628.94	488,628.94

(二) 运营成本预测

本项目总成本费用项目成本主要为外购水源、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%，进行项目净现金流出测算：

运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购水资源	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2022						
2023						
2024						
2025	4,776.98	796.16	210.00	1,895.36	845.64	8,524.13
2026	4,776.98	796.16	220.50	1,895.36	845.64	8,534.63
2027	4,776.98	796.16	231.53	1,895.36	845.64	8,545.66
2028	4,776.98	796.16	243.11	1,895.36	845.64	8,557.24
2029	4,776.98	796.16	255.26	1,895.36	845.64	8,569.39
2030	4,776.98	796.16	268.02	1,895.36	845.64	8,582.15
2031	4,776.98	796.16	281.42	1,895.36	845.64	8,595.55
2032	4,776.98	796.16	295.49	1,895.36	845.64	8,609.62
2033	4,776.98	796.16	310.26	1,895.36	845.64	8,624.40
2034	4,776.98	796.16	325.78	1,895.36	845.64	8,639.91
2035	4,776.98	796.16	335.56	1,895.36	845.64	8,649.69
2036	4,776.98	796.16	345.62	1,895.36	845.64	8,659.75
2037	4,776.98	796.16	355.99	1,895.36	845.64	8,670.12

2038	4,776.98	796.16	366.67	1,895.36	845.64	8,680.80
2039	4,776.98	796.16	377.67	1,895.36	845.64	8,691.80
2040	4,776.98	796.16	389.00	1,895.36	845.64	8,703.13
2041	4,776.98	796.16	400.67	1,895.36	845.64	8,714.80
2042	4,776.98	796.16	412.69	1,895.36	845.64	8,726.82
2043	2,388.49	398.08	212.54	947.68	422.82	4,369.60
合计	88,374.04	14,729.01	5,837.79	35,064.07	15,644.31	159,649.22

成本预测方法说明：

(1) 外购水源

依据《邹平黄河供水处水闸引水量及水费明细表（2019）》，非农业用水平均为 0.18 元/m³，提供原水 25,275.00 万 m³/年，合计成本为 4,549.50 万元。

(2) 燃料及动力费

本工程的燃料动力费主要是电费，电价为 0.81 元/kwh，泵站提水需耗电 0.03kwh/m³，提水年供水量按 25,275.00 万 m³ 计，所需燃料动力费为 758.25 万元。

(3) 工资及福利费

包括职工工资、工资性津贴、福利费、房屋统筹、养老金统筹及工程日常观测科研等费用。本工程后期运营管理人员 20 人，参照邹平市有关规定，并结合当地的实际情况考虑，每人按年均 10 万元计，假设年增长率 3%。

(4) 修理费

包括工程日常养护费、岁修费等。根据已建工程运行情况，并结合本工程实际情况，综合维护费按固定资产静态投资的 1.0% 计算，共计年均综合维护费为 1805.10 万元。

(5) 其他费用

其他直接费：按照综合维护费的 20%计取，总计 361.02 万元；

管理费：包括办公费、差旅费、邮电费、会议费、采暖费、房屋修缮费及工会经费。按照直接工资及福利费的 40%计取，总计 80 万元；

其他费用：按照前五项 10%计取，经计算其他费用为 364.35 万元。

(6) 折旧及摊销

项目采用直线法折旧，固定资产房屋考虑 30 年折旧，5%残值；其他资产考虑 30 年折旧，5%残值；项目运营期折旧费为 6,541.73 万元。

(7) 利息支出

本次拟发行 28,600.00 万元，剩余额度 70,400.00 万元假设 2023 年发行完毕，债券发行期限 20 年，假设债券发行利率 4.2%，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。本项目还本付息预测如下：

专项债券还本付息测算表（金额单位：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	-	28,600.00		28,600.00	600.60	600.60
2023	28,600.00	70,400.00		99,000.00	2,679.60	2,679.60
2024	99,000.00			99,000.00	4,158.00	4,158.00
2025	99,000.00			99,000.00	4,158.00	4,158.00
2026	99,000.00			99,000.00	4,158.00	4,158.00
2027	99,000.00			99,000.00	4,158.00	4,158.00
2028	99,000.00			99,000.00	4,158.00	4,158.00
2029	99,000.00			99,000.00	4,158.00	4,158.00

2030	99,000.00		-	99,000.00	4,158.00	4,158.00
2031	99,000.00			99,000.00	4,158.00	4,158.00
2032	99,000.00			99,000.00	4,158.00	4,158.00
2033	99,000.00			99,000.00	4,158.00	4,158.00
2034	99,000.00			99,000.00	4,158.00	4,158.00
2035	99,000.00			99,000.00	4,158.00	4,158.00
2036	99,000.00			99,000.00	4,158.00	4,158.00
2037	99,000.00			99,000.00	4,158.00	4,158.00
2038	99,000.00			99,000.00	4,158.00	4,158.00
2039	99,000.00			99,000.00	4,158.00	4,158.00
2040	99,000.00			99,000.00	4,158.00	4,158.00
2041	99,000.00			99,000.00	4,158.00	4,158.00
2042	99,000.00		28,600.00	70,400.00	3,557.40	32,157.40
2043	70,400.00		70,400.00	-	1,478.40	71,878.40
合计		99,000.00	99,000.00		83,160.00	182,160.00

(三) 项目运营损益表

项目运营损益表

年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
营业收入		24,917.33	24,917.33	24,917.33	24,917.33
其他收入					
税金及附加		96.18	96.18	96.18	96.18
营业成本		18,530.31	18,540.81	18,551.84	18,563.42
利润总额		6,290.84	6,280.34	6,269.32	6,257.73
企业所得税		1,572.71	1,570.09	1,567.33	1,564.43
净利润		4,718.13	4,710.26	4,701.99	4,693.30
年份	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
营业收入	24,917.33	24,917.33	24,917.33	24,917.33	24,917.33
其他收入					
税金及附加	96.18	96.18	96.18	96.18	96.18
营业成本	18,575.57	18,588.34	18,601.74	18,615.81	18,630.58
利润总额	6,245.59	6,232.82	6,219.42	6,205.35	6,190.58
企业所得税	1,561.40	1,558.20	1,554.86	1,551.34	1,547.64
净利润	4,684.19	4,674.61	4,664.57	4,654.01	4,642.93
年份	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
营业收入	24,917.33	24,917.33	24,917.33	24,917.33	24,917.33

其他收入					
税金及附加	96.18	96.18	96.18	96.18	96.18
营业成本	18,646.10	18,655.87	18,665.94	18,676.31	18,686.99
利润总额	6,175.06	6,165.28	6,155.22	6,144.85	6,134.17
企业所得税	1,543.76	1,541.32	1,538.80	1,536.21	1,533.54
净利润	4,631.29	4,623.96	4,616.41	4,608.64	4,600.63
年份	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
营业收入	24,917.33	24,917.33	24,917.33	24,917.33	12,458.67
其他收入					
税金及附加	96.18	96.18	96.18	96.18	48.09
营业成本	18,697.99	18,709.32	18,720.99	18,132.41	8,772.09
利润总额	6,123.17	6,111.84	6,100.17	6,688.75	3,638.48
企业所得税	1,530.79	1,527.96	1,525.04	1,672.19	909.62
净利润	4,592.38	4,583.88	4,575.13	5,016.56	2,728.86

(四) 项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表

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	-	-	-	26,412.38	26,412.38
2.经营活动支付的现金流	-	-	-	8,524.13	8,534.63
3.经营活动支付的各项税金	-	-	-	2,470.38	2,467.76
4.经营活动产生的现金流小计	-	-	-	15,417.86	15,409.99
二、投资活动产生的现金流量					
1.支付项目建设资金	82,632.40	61,974.30	51,645.25	10,329.05	
2.支付的铺底资金					
3.投资活动产生的现金流小计	-82,632.40	-61,974.30	-51,645.25	-10,329.05	-
三、筹资活动产生的现金流					
1.项目资本金	54,633.00		52,948.00		

2.债券及银行借款筹资金	28,600.00	70,400.00			
3.偿还债券及银行借款本金	-	-	-		
4.支付融资利息	600.60	2,679.60	4,158.00	4,158.00	4,158.00
5.筹资活动产生的现金流合计	82,632.40	67,720.40	48,790.00	-4,158.00	-4,158.00
四、现金流总计					
1.期初现金	-	-	5,746.10	2,890.85	3,821.66
2.期内现金变动	-	5,746.10	-2,855.25	930.81	11,251.99
3.期末现金	-	5,746.10	2,890.85	3,821.66	15,073.65

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	26,412.38	26,412.38	26,412.38	26,412.38	26,412.38
2.经营活动支付的现金流	8,545.66	8,557.24	8,569.39	8,582.15	8,595.55
3.经营活动支付的各项税金	2,465.00	2,462.10	2,459.07	2,455.88	2,452.53
4.经营活动产生的现金流小计	15,401.72	15,393.03	15,383.92	15,374.35	15,364.30
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金					
3.偿还债券及银行借款本金				-	
4.支付融资利息	4,158.00	4,158.00	4,158.00	4,158.00	4,158.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-4,158.00	-4,158.00	-4,158.00	-4,158.00	-4,158.00
四、现金流总计					
1.期初现金	15,073.65	26,317.37	37,552.40	48,778.32	59,994.67
2.期内现金变动	11,243.72	11,235.03	11,225.92	11,216.35	11,206.30
3.期末现金	26,317.37	37,552.40	48,778.32	59,994.67	71,200.96

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	26,412.38	26,412.38	26,412.38	26,412.38	26,412.38
2.经营活动支付的现金流	8,609.62	8,624.40	8,639.91	8,649.69	8,659.75
3.经营活动支付的各项税金	2,449.01	2,445.32	2,441.44	2,438.99	2,436.48
4.经营活动产生的现金流小计	15,353.74	15,342.66	15,331.02	15,323.69	15,316.14
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	4,158.00	4,158.00	4,158.00	4,158.00	4,158.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-4,158.00	-4,158.00	-4,158.00	-4,158.00	-4,158.00
四、现金流总计					
1.期初现金	71,200.96	82,396.71	93,581.37	104,754.40	115,920.09
2.期内现金变动	11,195.74	11,184.66	11,173.02	11,165.69	11,158.14
3.期末现金	82,396.71	93,581.37	104,754.40	115,920.09	127,078.24

续上表

年份	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
一、经营活动产生的现金流					
1.经营活动产生的现金流	26,412.38	26,412.38	26,412.38	26,412.38	26,412.38
2.经营活动支付的现金流	8,670.12	8,680.80	8,691.80	8,703.13	8,714.80
3.经营活动支付的各项税金	2,433.88	2,431.21	2,428.46	2,425.63	2,422.71
4.经营活动产生的	15,308.37	15,300.36	15,292.11	15,283.61	15,274.86

现金流小计					
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	4,158.00	4,158.00	4,158.00	4,158.00	4,158.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-4,158.00	-4,158.00	-4,158.00	-4,158.00	-4,158.00
四、现金流总计					
1.期初现金	127,078.24	138,228.61	149,370.96	160,505.07	171,630.68
2.期内现金变动	11,150.37	11,142.36	11,134.11	11,125.61	11,116.86
3.期末现金	138,228.61	149,370.96	160,505.07	171,630.68	182,747.54

续上表

年份	2042年	2043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	26,412.38	13,206.19	488,628.94
2.经营活动支付的现金流	8,726.82	4,369.60	159,649.22
3.经营活动支付的各项税金	2,569.86	1,358.46	45,514.16
4.经营活动产生的现金流小计	15,115.69	7,478.13	283,465.56
二、投资活动产生的现金流量			-
1.支付项目建设资金			206,581.00
2.支付的铺底资金			-
3.投资活动产生的现金流小计			-206,581.00
三、筹资活动产生的现金流			-
1.项目资本金			107,581.00
2.债券及银行借款筹资款			99,000.00
3.偿还债券及银行借款本金	28,600.00	70,400.00	99,000.00
4.支付融资利息	3,557.40	1,478.40	83,160.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-32,157.40	-71,878.40	24,421.00
四、现金流总计			-
1.期初现金	182,747.54	165,705.83	
2.期内现金变动	-17,041.71	-64,400.27	101,305.56

3.期末现金	165,705.83	101,305.56	101,305.56
--------	------------	------------	------------

（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 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收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对相关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 283,465.56 万元，融资本息合计为 182,160.00 万元，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）

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	99,000.00	83,160.00	182,160.00	
银行借款				
融资合计	99,000.00	83,160.00	182,160.00	283,465.56
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

安全事故风险：天然气无论是处于气态还是液态都是易燃易爆品，在输送和储存中一旦出事故都会造成严重后果。管道可能因腐蚀、材料缺陷、自然灾害、第三方破坏等因素引起埋地天然气管道泄漏或断裂，遇到点火源发生火灾爆炸事故，对周边环境和人员、财产造成巨大损失。

（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

概述项目主管部门、实施单位、申请专项债券资金规模及年限等情况

邹平市河道拦蓄供水提升改造工程，项目主管部门为邹平市水利局，实施单位为邹平市水利工程建设服务中心，本次拟申请专项债券9.9亿元用于项目建设，年限为20年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

近年来，受引黄客水指标限制，我市工农业生产用水紧张，严重制约了我市工农业生产的健康发展。通过工程的建设，提高了河道水库的蓄供水能力，增加了我市水资源水环境承载能力，为社会经济发展提供了可靠的水资源保障。

2、项目实施的公益性

本工程属民生水利基础设施建设，可有效缓解水资源短缺压力，是保持河流水库生态健康与防洪等社会公益性最直接的体现，为经济社会稳定健康发展提供坚强的保障。

3、项目实施的收益性

通过工程的建设，建成蓄供水设施，保障工业及生产生活用水需求。受水户稳定，可保障项目建成后的稳定供水量，能够保障后期运维的供水收益，确保项目建成后，能够正常运行，保障债券资金的偿还。

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 283,465.56 万元，融资本息覆盖倍数为 1.56 倍。

4、项目投资合规性

项目建设符合本地区的经济发展水平，符合国家法律法规及相关政策的规定，工程的建设不存在违规现象的发生。能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。

5、项目成熟度

目前，我市已实施类似新建水厂、河道拦蓄、供水等工程，项目建设有一定的可操作性，项目比较成熟。

6、项目资金来源和到位可行性

因项目投资较大，当前的财政状况仅能保障筹集自筹资金，并已列入明年财政预算，目前项目建设的可研报告已编制完成，计划 2022 年 5 月推动项目开工建设，剩余资金通过发行地方政府专项债券来解决。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入主要为供水收益，供水成本、价格及收益测算合理可行，符合当前我市经济社会的发展状况。

本工程正常运行后，可为项目附近水厂提供原水 25,275.00 万 m^3 /年，原水的单价为 1.1 元/ m^3 （不含水资源），据此计算供水收益，则本项目实施后供水效益为 27,802.50 万元/年。

项目成本主要为外购水源、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%，进行项目净现金流出测算。

8、债券资金需求合理性

本项目申请债券资金 9.9 亿元，占总投资 47.92%，计划发行 20 年，半年付息一次还本，符合我市的财政状况和债券发行要求。

9、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

本项目收入主要是供水收入，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 1.56 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。

10、绩效目标合理性

本项目的建设将极大的改善当地中小企业的发展问题，对完善当地区域基础设施条件，加快邹平市城市化建设步伐，带动当地相关产业的发展都有不同程度的推动作用。本项目建设工程对自然资源和历史文化不会造成负面影响，对生态环境的影响是有利的。

(三) 评估结论

邹平市河道拦蓄供水提升改造工程收益 283,465.56 万元，项目债券本息合计 182,160.00 万元，本息覆盖倍数为 1.56，符合专项债发行要求；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。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。