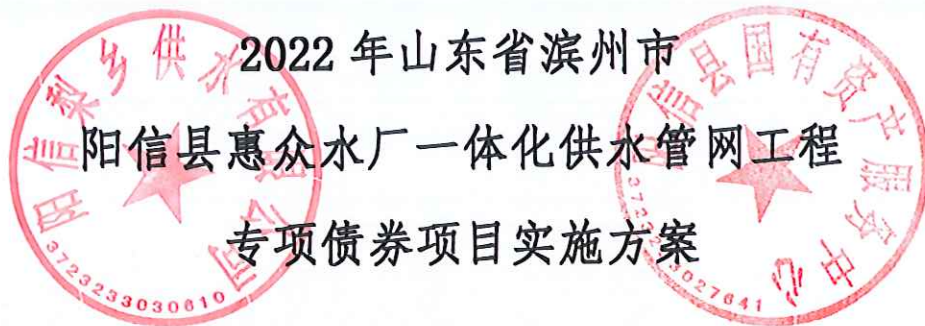




2022 年山东省滨州市
阳信县惠众水厂一体化供水管网工程
专项债券项目实施方案

阳信梨乡供水有限公司

2022 年 1 月



一、项目基本情况

（一）项目名称

阳信县惠众水厂一体化供水管网工程

（二）项目单位

阳信梨乡供水有限公司

（三）项目规划审批

2021年11月山东弘鼎工程咨询有限公司对该项目出具了《阳信县惠众水厂一体化供水管网工程可行性研究报告》；2020年11月20日，阳信县发展和改革局出具《关于阳信县惠众水厂一体化供水管网工程可行性研究报告的批复》（阳发改投资[2020]221号），2020年12月9日，中共阳信县委政法委员会出具《重大决策社会稳定性风险评估事项备案证明（回执）》（[2020]60号），2020年11月17日，阳信县自然和规划局出具《关于阳信县第一自来水公司一体化供水管网工程不新征占地的说明》（阳自然资规函[2020]53号）。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目建设内容主要为铺设供水管道78000m。

详见下表：

阳信县惠众水厂一体化供水管网工程管线统计				
序号	位置	管径(mm)	长度(米)	材质
1	金阳街道办、流坡坞镇、温店镇、洋湖乡	400	31010	PE
2	翟王镇	400	3820	PE
3	劳店镇、水落坡镇	400	10120	PE
4	河流镇	400	12040	PE

5	鲁北大街	400	5230	PE
6	商店镇	400	7210	PE
7	工业三路	400	5570	PE
8	新大济路	1000	3000	PE
合计			78000	

（五）项目建设期限

本项目建设工期 12 个月，原计划 2021 年 3 月开工，2022 年 3 月竣工，由于工程准备等问题，实际建设期调整为 2021 年 7 月至 2022 年 7 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）国家发改委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- （2）山东省建设工程概算定额概算费用编制规定；
- （3）国家及当地有关法规政策及费用标准；
- （4）滨州市材料预算价格；
- （5）当地同类工程造价情况；
- （6）现行投资估算的有关规定。

2. 估算总额。

经估算，本项目总投资为 8000 万元，其中建筑工程费 1765.3 万元，管道材料费 3520.5 万元，管道安装费 1755.20 万元，固定资产其他费用 429.5 万元，基本预备费 372.7 万元，建设期利息 156.8

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。

（3）采用银行贷款等其他融资方式。

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	8,000.00	100.00%	
一、资本金	1,600.00	20.00%	
二、专项债	6,400.00	80.00%	
1. 新增专项债	3,400.00	42.50%	
2. 原有专项债	3,000.00	37.50%	
三、银行融资	0.00	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于输水费用收入。运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	水费收入	合计
2021 年		
2022 年	1,542.92	1,542.92
2023 年	3,703.00	3,703.00

2024 年	3,703.00	3,703.00
2025 年	3,703.00	3,703.00
2026 年	3,703.00	3,703.00
2027 年	3,703.00	3,703.00
2028 年	3,703.00	3,703.00
2029 年	3,703.00	3,703.00
2030 年	3,703.00	3,703.00
2031 年	3,703.00	3,703.00
2032 年	3,703.00	3,703.00
2033 年	3,703.00	3,703.00
2034 年	3,703.00	3,703.00
2035 年	3,703.00	3,703.00
2036 年	3,703.00	3,703.00
2037 年		
合计	53,384.92	53,384.92

收入预测方法说明:

年营运收入=数量×单价。

根据市场预测及工程建设计划,项目建成后年增加年增加售水量 1610 万吨,出厂水价 2.3 元/吨。

(二) 运营成本预测

本项目总成本费用包括外购原材料、燃料动力、职工工资福利、修理费及折旧费和摊销费。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	原材料	工资福利费	修理费	合计
2021 年				
2022 年	991.38	42.92	84.15	1,118.44
2023 年	2,379.30	103.00	201.96	2,684.26
2024 年	2,379.30	103.00	201.96	2,684.26
2025 年	2,379.30	103.00	201.96	2,684.26
2026 年	2,379.30	103.00	201.96	2,684.26
2027 年	2,379.30	103.00	201.96	2,684.26
2028 年	2,379.30	103.00	201.96	2,684.26
2029 年	2,379.30	103.00	201.96	2,684.26
2030 年	2,379.30	103.00	201.96	2,684.26
2031 年	2,379.30	103.00	201.96	2,684.26
2032 年	2,379.30	103.00	201.96	2,684.26

2033 年	2,379.30	103.00	201.96	2,684.26
2034 年	2,379.30	103.00	201.96	2,684.26
2035 年	2,379.30	103.00	201.96	2,684.26
2036 年	2,379.30	103.00	201.96	2,684.26
2037 年				
合计	34,301.58	820.00	2,911.62	38,698.12

成本预测方法说明：

(1) 外购原材料费

该项目年均原材料费用 2310 万元。

(2) 工资及福利计算

根据劳动定员情况，项目劳动定员 10 人，估算年工资和福利费总额 100 万元。

(3) 修理费。修理费年均 196.08 万元。

(4) 折旧摊销

项目固定资产按照直线法计提折旧，残值率 5%，折旧期限 30 年，年折旧 253.33 万元。项目无形资产期限 10 年，其他无形资产摊销期限 5 年。

(5) 相关税费

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	13%	外购原辅材料费、动力费、修理费
	9%	工程类费用、管输费收入
	6%	其他服务类费用
城建税	7%	
教育费附加	3%	

地方教育附加	2%	
水利基金	1%	
企业所得税	25%	

(6) 利息支出

根据本项目资金筹措计划，前期已发行 2021 年山东省（滨州市阳信县惠众水厂一体化供水管网工程）交通能源市政产业园基础设施及民生社会事业发展专项债券（一期）3000 万元，利率 3.77%，期限 15 年；本期拟发行 3,400.00 万元，假设债券发行期限为 15 年，债券发行利率为 4.20%，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。

表 5：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

项目	年初债券余额	本年债券发行额	本年债券本金偿还额	债券余额	本年应付利息	本年本息偿还总额
2021 年		3,000.00		3,000.00	56.55	56.55
2022 年	3,000.00	3,400.00		6,400.00	184.50	184.50
2023 年	6,400.00			6,400.00	255.90	255.90
2024 年	6,400.00			6,400.00	255.90	255.90
2025 年	6,400.00			6,400.00	255.90	255.90
2026 年	6,400.00			6,400.00	255.90	255.90
2027 年	6,400.00			6,400.00	255.90	255.90
2028 年	6,400.00			6,400.00	255.90	255.90
2029 年	6,400.00			6,400.00	255.90	255.90
2030 年	6,400.00			6,400.00	255.90	255.90
2031 年	6,400.00			6,400.00	255.90	255.90
2032 年	6,400.00			6,400.00	255.90	255.90
2033 年	6,400.00			6,400.00	255.90	255.90
2034 年	6,400.00			6,400.00	255.90	255.90
2035 年	6,400.00			6,400.00	255.90	255.90
2036 年	6,400.00		3,000.00	3,400.00	199.35	3,199.35
2037 年	3,400.00		3,400.00		71.40	3,471.40
合计		6,400.00	6,400.00		3,838.50	10,238.50

(三) 项目运营损益表

项目运营损益表见表 7。

表：项目运营损益表（单位：万元）

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
营业收入	-	1,415.52	3,397.25	3,397.25	3,397.25	3,397.25
增值税	-	35.86	86.06	86.06	86.06	86.06
税金及附加	-	3.59	8.61	8.61	8.61	8.61
营业成本	56.55	1,513.53	3,445.58	3,445.58	3,445.58	3,445.58
利润总额	-56.55	-101.60	-56.94	-56.94	-56.94	-56.94
企业所得税	-	-	-	-	-	-
净利润	-56.55	-101.60	-56.94	-56.94	-56.94	-56.94

续表

年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
营业收入	3,397.25	3,397.25	3,397.25	3,397.25	3,397.25
增值税	86.06	86.06	86.06	86.06	86.06
税金及附加	8.61	8.61	8.61	8.61	8.61
营业成本	3,318.17	3,139.78	3,139.78	3,139.78	3,139.78
利润总额	70.48	248.86	248.86	248.86	248.86
企业所得税	17.62	62.21	62.21	62.21	62.21
净利润	52.86	186.64	186.64	186.64	186.64

续表

年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
营业收入	3,397.25	3,397.25	3,397.25	3,397.25	3,397.25	-
增值税	86.06	86.06	86.06	86.06	86.06	-
税金及附加	8.61	8.61	8.61	8.61	8.61	-
营业成本	3,139.78	3,139.78	3,139.78	3,139.78	3,083.23	71.40
利润总额	248.86	248.86	248.86	248.86	305.41	-71.40
企业所得税	62.21	62.21	62.21	62.21	76.35	-
净利润	186.64	186.64	186.64	186.64	229.06	-71.40

(四) 项目资金测算平衡表

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 2021 年至 2037 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	-	1,542.92	3,703.00	3,703.00	3,703.00
2. 经营活动支付的现金流	-	1,118.44	2,684.26	2,684.26	2,684.26

3. 经营活动支付的各项税金	-	39.44	94.67	94.67	94.67
4. 经营活动产生的现金流小计	-	385.03	924.07	924.07	924.07
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金	2,943.45	4,899.75			
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计	-2,943.45	-4,899.75	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金		1,600.00			
2. 债券及银行借款筹资款	3,000.00	3,400.00			
3. 偿还债券及银行借款本金					
4. 支付融资利息	56.55	184.50	255.90	255.90	255.90
5. 筹资活动产生的现金流合计	2,943.45	4,815.50	-255.90	-255.90	-255.90
四、现金流总计					
1. 期初现金	-	-	300.78	968.95	1,637.12
2. 期内现金变动	-	300.78	668.17	668.17	668.17
3. 期末现金	-	300.78	968.95	1,637.12	2,305.29

续上表

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	3,703.00	3,703.00	3,703.00	3,703.00	3,703.00
2. 经营活动支付的现金流	2,684.26	2,684.26	2,684.26	2,684.26	2,684.26
3. 经营活动支付的各项税金	94.67	112.29	156.88	156.88	156.88
4. 经营活动产生的现金流小计	924.07	906.45	861.85	861.85	861.85
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	255.90	255.90	255.90	255.90	255.90
5. 筹资活动产生的现金流合计	-255.90	-255.90	-255.90	-255.90	-255.90
四、现金流总计					
1. 期初现金	2,305.29	2,973.46	3,624.01	4,229.96	4,835.92
2. 期内现金变动	668.17	650.55	605.95	605.95	605.95
3. 期末现金	2,973.46	3,624.01	4,229.96	4,835.92	5,441.87

续上表

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	3,703.00	3,703.00	3,703.00	3,703.00	3,703.00
2. 经营活动支付的现金流	2,684.26	2,684.26	2,684.26	2,684.26	2,684.26

3. 经营活动支付的各项税金	156.88	156.88	156.88	156.88	156.88
4. 经营活动产生的现金流小计	861.85	861.85	861.85	861.85	861.85
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	255.90	255.90	255.90	255.90	255.90
5. 筹资活动产生的现金流合计	-255.90	-255.90	-255.90	-255.90	-255.90
四、现金流总计					
1. 期初现金	5,441.87	6,047.83	6,653.78	7,259.74	7,865.69
2. 期内现金变动	605.95	605.95	605.95	605.95	605.95
3. 期末现金	6,047.83	6,653.78	7,259.74	7,865.69	8,471.65

续上表

年份	2036 年	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	3,703.00	-	53,384.92
2. 经营活动支付的现金流	2,684.26	-	38,698.12
3. 经营活动支付的各项税金	171.02	-	1,956.49
4. 经营活动产生的现金流小计	847.72	-	12,730.31
二、投资活动产生的现金流量			-
1. 支付项目建设资金			7,843.20
2. 支付的铺底资金			-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-7,843.20
三、筹资活动产生的现金流			-
1. 项目资本金			1,600.00
2. 债券及银行借款筹资款			6,400.00
3. 偿还债券及银行借款本金	3,000.00	3,400.00	6,400.00
4. 支付融资利息	199.35	71.40	3,838.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	-3,199.35	-3,471.40	-2,238.50
四、现金流总计			-
1. 期初现金	8,471.65	6,120.01	-
2. 期内现金变动	-2,351.63	-3,471.40	2,648.61
3. 期末现金	6,120.01	2,648.61	2,648.61

(五) 其他需要说明的事项

1. 假设本次专项债券于 2022 年 1 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

本项目收入主要是输水费用收入。通过对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税折旧摊销前利润为 12,730.31 万元，融资本息合计为 10,238.50 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.24 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	6,400.00	3,838.50	10,238.50	
融资合计	6,400.00	3,838.50	10,238.50	12,730.31
覆盖倍数				1.24

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

水土流失风险：本工程所在地区降雨是水土流失的主要因子，降雨径流是形成水土流失的主要外营力，水力侵蚀是本地区土壤侵蚀的主要类型。本工程施工时，管道填挖方较大，极易造成水土流失，一些临时用地，如临时施工场地和便道等，对土地占用、碾压等使得土地裸露，将引起或加剧土地沙化，此外，一些不合理的施工还将导致项目区生态环境遭受不可逆转的破坏，掩埋管道沿线的植被及水利设施等，破坏农业耕作条件，给工程沿线居民生产生活造成不利影响。

（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

阳信县惠众水厂一体化供水管网工程，项目主管部门为阳信县财金投资集团有限公司，实施单位为阳信梨乡供水有限公司，本次拟申请专项债券3400万元用于阳信县惠众水厂一体化供水管网工程项目建设，年限为15年。

（二）评估内容

1. 项目实施的必要性。

项目实施是阳信县社会经济发展的需要，城市发展基础先行，阳信县的城市发展必须依赖于城市基础设施的完善可靠。水是一个城市发展的战略资源，水与人日常的生产生活息息相关，供水系统的安全与可靠直接影响着整个社会的经济命脉。

近年来，随着改革开放的进一步深入，阳信县政治、经济、城市建设等方面都得到了较快的发展，城镇人口不断增加，城乡居民生活不断改善，居民对基础设施建设要求越来越高，改善城区供水基础设施成为重要内容。随着城乡的发展，现有管道及水厂设施，已严重制约了城区经济和社会事业的发展，也影响了城镇居民正常生活。本项目建设可提高项目的供水能力，彻底解决当地供水不足制约城区经济进一步发展的瓶颈。项目建设符合阳信县新一轮发展规划，项目建成后有效的解决了区域水资源紧缺的现状，为区域经济健康快速发展提供有力保证。对促进城区经济发展、改善居民生活质量、保持社会稳定具有重要作用。

项目建设是落实国家政策的重要体现，饮用水是人类生存的基本需求，党中央、国务院、省市领导对饮用水安全保障工作高度重视。随着经济区的日益发展和壮大，入区企业和居民越来越多，人口逐年增加，需要大量的生产和生活用水。综上所述，项目建设是落实党和国家供水保障工作的重要体现，有利于推动阳信县社会经济发展，为居民创造良好的生活和居住环境，促进城区供水基础设施的建设，缓解阳信县区域水资源紧缺的状况，提高区域供水保证率，改善区域生态水环境，实现区域内社会、环境和经济的可持续发展。因此，项目建设是必要的。

2. 项目建设的公益性。

(1) 能够显著提高供水保证率，促进阳信县经济发展，社会效益显著。随着阳信县经济的持续增长和城区规模的不断扩大，城区内对水量需求量逐年增加，对供水需求量越来越大，由于受资金不足等影响，县自来水公司近年来对供水管网铺设力度不够，严重影响了城区供水，影响了城区内居民生活和企业用水。本项目主要内容是对城区管网扩建，提高城区供水管网供水保障率，提高城市供水普及。保证城区供水的连续稳定性，从而提高供水保证率，以满足城市经济发展的要求。

(2) 有利于改善投资环境，加快城区的快速发展。随着阳信县城市发展规划的实施，目前城区建设已日臻完善，企业生产和生活用水急剧增加，但城区内配套配水管道覆盖率低，严重制约了企业发展，给招商引资工作带来了负面影响。通过本项目可进一步完善

基础设施建设，改善投资环境，更好的吸引外商投资，有利于城区快速发展。

(3) 有利于保护城区水资源与水环境，环境效益显著。长期以来，阳信县城区企业因自来水公司供水量低，无法满足企业的正常生产，企业为维持正常的经营采用自备井方式供水。由于各企业间无计划的滥采地下水，造成了水资源的严重浪费，同时城区部分地区出现了地下水漏斗，严重破坏了城区的水环境，同时供水水质难以保证。建设本项目增加自来水公司供水量，实现城区统一供水，既满足了自来水公司的满负荷生产，又保护城区的地下水环境。

(4) 减少漏失水量，提高供水企业效益，经济效益显著。本项目进行管网扩建与改造，本工程对城区部分管径偏细、修建年代早、漏失严重的铸铁管进行更换，以降低供水管网漏失率，改造与扩建管网工程全部采用聚乙烯(PE)管，这些管材有较高的硬度、刚度和许用应力。抗老化能力好，经久耐用，寿命可达 50 年。耐腐蚀，价廉，易于粘接，自熄。可回收，安装方便简捷，密封性好等特点，从而提高城区供水效率，减少了水资源浪费，降低了供水企业的成本，提高了企业经济效益。

3. 项目实施的收益性。

根据《建设项目评价方法与参数》（第三版）、《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》中的原则和规定，结合现行财税制度及有关规定、本行业特点，按照投资估算额度，进行本项目的财务评价。

项目建成后年增加售水量为 1610 万吨，出厂水价 2.3 元/吨条件下，财务内部收益率 12.52%，财务净现值 2337.05 万元，投资回收期 8.25 年（含建设期）。

4. 项目建设的合规性。

本项目总投资为 8000 万元，其中建筑工程费 1765.3 万元，管道材料费 3520.5 万元，管道安装费 1755.20 万元，固定资产其他费用 429.5 万元，基本预备费 372.7 万元，建设期利息 156.8 万元。

本项目符合国家发改委《产业结构调整指导目录(2011 年本)》(2013 修订版)“鼓励类”第二十二项“城市基础设施”中第 7、9 款“城镇安全饮水工程”、“城镇供排水管网工程、供水水源及净水厂工程”的产业发展要求，符合阳信县城市发展规划要求。

项目的实施符合阳信县社会经济可持续发展要求，对于提高区域供水能力解决供水矛盾，改善投资环境，推动经济的进一步发展，都具有重要的意义。

5. 项目的成熟度。

2021 年 11 月山东弘鼎工程咨询有限公司对该项目出具了《阳信县惠众水厂一体化供水管网工程可行性研究报告》；

2020 年 11 月 20 日，阳信县发展和改革局出具《关于阳信县惠众水厂一体化供水管网工程可行性研究报告的批复》（阳发改投资[2020]221 号），同意项目建设。项目已完成设计、招投标等前期手续，已开工建设。

6. 项目资金来源和到位可行性。

本工程总投资为 8000 万元，其中：项目资本金 1600 万元，自筹比例为 20%；资本金比例符合《国务院关于调整和完善固定资产投

资项目资本金制度的通知》（国发[2015]51号）的规定，能达到资本金比例不低于20%的要求。

所需建设资金由企业多渠道解决，资金来源渠道符合相关规定，资金筹措程序科学规范。项目资金申请规模对本单位财政规划项目支出规划控制数无影响。

7. 项目收入、成本、收益预测的合理性。

本项目主要体现环境效益和社会效益，在水费按2.5元/吨，其全部投资财务内部收益率为12.52%，高于社会平均收益率6%。

本项目有很大的间接效益，因而其经济内部收益率必将远远大于财务内部收益率，其经济内部收益率也能满足大于基准经济收益率（社会折现率）的要求。因此，从经济分析的角度来看，本项目是可行的。根据以上主要分析指标和项目整体情况看，本项目财务费用效益和经济费用效益均好，项目可行。

8. 项目专项债券需求申报的合理性。

本项目总投资为8000万元，拟申请专项债券6400万元，年限为15年，专项债券需求不超过项目总投资20%。

9. 项目偿债计划的可行性和偿债风险点。

本项目收入主要是输水费用收入。通过对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税折旧摊销前利润为12,730.31万元，融资本息合计为10,238.50万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到1.24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. 绩效目标的合理性。

本项目 2022 年绩效目标为完成供水管道 33050m。绩效目标符合客观实际，绩效目标从产出、效益、满意度方面进行设定，目标内容从数量、质量、时效等方面进行区分，尽量进行定量表述，不能以量化形式进行表述的，采用定性的分级分档形式进行表述，绩效指标清晰、细化、可考核。

绩效目标可实现性、绩效可持续性等情况。建立健全了保障绩效目标实现的项目实施办法和措施，有明确的职责分工、严谨有效的财务管理和内控制度，有科学、合理、可行的项目管理内容和相

关的目标要求，来确保绩效目标可实现性和绩效可持续性。

项目绩效目标	长期目标		2022 年度目标	
	本项目建设内容主要为铺设供水 PE 管道 78000m。		完成 38000 米供水管道和管件的连接、土方的开挖和回填等。	
2022 年度绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值
	产出指标	数量指标	PE 供水管网	38000 米
		质量指标	项目建设手续合规性	合规
			招投标手续合规性	合规
			资金使用合规性	合规
			建设质量是否合格	合格
		时效指标	项目进度是否达到计划	是
			资金拨付是否及时	是
		成本指标	项目支出是否超出本年计划	否
			成本控制措施有效性	有效
		效益指标	社会效益指标	招商引资,带动产业发展
	可持续影响指标		项目建设完成后,解决居民用水矛盾	显著
	社会公众或服务对象满意度指标	具体指标	周边社会公众对施工噪声污染防治的满意度	95%
			各参建单位对建设单位的满意度	93%
			社会公众对项目建设的满意度	95%
其他需要说明的问题				

11. 其他需要纳入事前绩效评估的事项。

无

(三) 评估结论

阳信县惠众水厂一体化供水管网工程项目本项目收入主要是输水费用收入。通过对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税折旧摊销前利润为12,730.31万元，融资本息合计为10,238.50万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到1.24倍；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。项目建成后能提升供水能力，保障全县城乡生活用水及工业用水。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。