

山东省济南市平阴县汇河治理工程 项目实施方案

项目单位：平阴县水务局

主管单位：平阴县水务局

财政部门：平阴县财政局

2024 年 1 月

一、项目基本情况

(一) 项目名称

山东省济南市平阴县汇河治理工程

(二) 立项单位

本项目的立项单位和主管单位均为平阴县水务局。

单位地址：山东省济南市平阴县府前街 50 号，统一社会信用代码：11370124493150698T。

(三) 项目规划审批

2021 年 12 月 23 日，取得平阴县自然资源局审查意见，经审查，该项目现状为水工建筑用地，不涉及新增建设用地，符合《平阴县土地利用总体规划(2006-2020 年)》。

2022 年 1 月，山东农业大学勘察设计院编制《山东省济南市平阴县汇河治理工程可行性研究报告》(调整稿)。

2022 年 1 月 4 日，取得平阴县发展和改革局《关于山东省济南市平阴县汇河治理工程可行性研究报告的批复》(平发改投资审[2022]1 号)。

2022 年 3 月 10 日，该项目左岸堤顶新建管理道路用地取得平阴县自然资源局审查意见，经审查，该项目现状为水工建筑用地，不涉及新增建设用地，符合《平阴县土地利用总体规划(2006-2020 年)》。

2022年3月17日，取得平阴县发展和改革局平发改投资函[2022]10号复函，同意项目变更申请。

2022年3月18日，经平阴县行政审批服务局平行审水[2022]0501号批复，取得初步设计准予行政许可决定书。

2022年4月29日，取得平阴县发展和改革局平发改投资审[2022]12号批复，同意总投概算调整。

（四）项目规模与主要内容

治理段总长 14.65 公里，其中汇河干流 11.11 公里，二五分洪道 3.54 公里。主要内容：河道清淤疏挖长 14.65km；两岸复堤长 21.94km；微地形整治长 7.08km；险工护砌长 600m；新建橡胶坝 1 座，维修加固橡胶坝 1 座；桥梁拆除改建 5 座；穿堤建涵闸 17 座；新建管理道路长 13.47km。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 6 月至 2024 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1、山东省水利厅“鲁水建字[2015]3 号文”《山东省水利水电工程设计概(估)算编制办法>的通知》

2、国家发展改革委、建设部发改价格[2007]670 号关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知

3、按国家计委、建设部计价格[2002]10 号文“关于发布《工程勘察设计收费管理规定》(2002 年修订本)

4、山东省水利厅文件“鲁水建函字[2019]33号文，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

5、山东省水利厅文件“鲁水建函字[2021]27号文山东省水利厅关于调整山东省水利水电工程安全文明生产措施费计算方法的通知”

6、国家及上级主管部门颁发的现行有关法令、法规、标准、文件、规定等

7、项目可行性研究报告

(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

本项目估算总投资 11,492.43 万元，其中，项目单位自有资金 2,702.43 万元，已发行专项债券 4,390.00 万元(其中本项目发行 4,100.00 万元，济南市引黄灌区农业节水工程（平阴县部分）调整 290.00 万元至本项目），本期拟发行专项债券 3,500.00 万元，后续拟发行专项债券 900.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。

表 1：项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
------	--------	----	----

估算总投资	11,492.43	100.00%	
一、资本金	2,702.43	23.51%	
(一) 自有资金	2,702.43	23.51%	
(二) 专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金 (不含用作资本金部分)	8,790.00	76.49%	
(一) 已发行专项债券	4,390.00	38.20%	
(二) 本期拟发行专项债券	3,500.00	30.45%	
(三) 后续拟发行专项债券	900.00	7.83%	
(四) 银行融资			

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

(一) 项目资金测算平衡表

表 2：项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	30,375.00										
经营活动支出	B	7,969.92										
支付的各项税费	C											
经营活动现金净流量	D=A-B-C	22,405.08										
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	11,205.00	2,394.97	4,003.94	4,806.09							
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11,205.00	-2,394.97	-4,003.94	-4,806.09							
三、融资活动产生的现金	—											
资本金（自有资金）	H	2,702.43	1,018.00	1,060.00	624.43							
专项债券	I	8,790.00	1,400.00	2,990.00	4,400.00							
银行借款	J											
偿还债券本金	K	8,790.00										290.00
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	9,468.66	23.03	46.06	218.34							
支付银行借款利息	N											
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-6,766.23	2,394.97	4,003.94	4,806.09							
四、期初现金	P											
期内现金变动	Q=D+G+O	4,433.85										
五、期末现金	R=P+Q											

(续) 表 2: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50
经营活动支出	245.85	245.85	253.23	253.23	253.23	260.83	260.83	260.83	268.65	268.65	268.65
支付的各项税费											
经营活动现金净流量	766.65	766.65	759.27	759.27	759.27	751.67	751.67	751.67	743.85	743.85	743.85
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出											
流动资金支出											
投资活动现金净流量											
三、融资活动产生的现金											
资本金 (自有资金)											
专项债券											
银行借款											
偿还债券本金											1,400.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	328.57	328.57	328.57	328.57	328.57	328.57	328.57	328.57	328.57	328.57	305.54
支付银行借款利息											
融资活动现金净流量	-328.57	-328.57	-328.57	-328.57	-328.57	-328.57	-328.57	-328.57	-328.57	-328.57	-1,705.54
四、期初现金	2,777.22	3,215.30	3,653.37	4,084.08	4,514.78	4,945.48	5,368.58	5,791.69	6,214.79	6,630.07	7,045.35
期内现金变动	438.08	438.08	430.70	430.70	430.70	423.10	423.10	423.10	415.28	415.28	-961.69
五、期末现金	3,215.30	3,653.37	4,084.08	4,514.78	4,945.48	5,368.58	5,791.69	6,214.79	6,630.07	7,045.35	6,083.66

(续) 表 2: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50	1,012.50
经营活动支出	276.71	276.71	276.71	285.01	285.01	285.01	293.56	293.56	293.56	302.37	302.37	302.37
支付的各项税费												
经营活动现金净流量	735.79	735.79	735.79	727.49	727.49	727.49	718.94	718.94	718.94	710.13	710.13	710.13
二、投资活动产生的现金												
建设成本支出												
流动资金支出												
投资活动现金净流量												
三、融资活动产生的现金												
资本金 (自有资金)												
专项债券												
银行借款												
偿还债券本金											2,700.00	4,400.00
偿还银行借款本金												
支付债券利息	282.51	282.51	282.51	282.51	282.51	282.51	282.51	282.51	282.51	282.51	282.51	119.25
支付银行借款利息												
融资活动现金净流量	-282.51	-282.51	-282.51	-282.51	-282.51	-282.51	-282.51	-282.51	-282.51	-282.51	-2,982.51	-4,519.25
四、期初现金	6,083.66	6,536.94	6,990.22	7,443.50	7,888.48	8,333.46	8,778.44	9,214.87	9,651.30	10,087.73	10,515.35	8,242.97
期内现金变动	453.28	453.28	453.28	444.98	444.98	444.98	436.43	436.43	436.43	427.62	-2,272.38	-3,809.12
五、期末现金	6,536.94	6,990.22	7,443.50	7,888.48	8,333.46	8,778.44	9,214.87	9,651.30	10,087.73	10,515.35	8,242.97	4,433.85

（二）应付本息情况

本项目 2022 年 6 月已发行专项债券 1,400.00 万元，期限 20 年，利率 3.29%；2023 年 9 月已发行专项债券 2,700.00 万元，期限 30 年，利率 3.13%；2023 年 12 月济南市引黄灌区农业节水工程（平阴县部分）发行的专项债券（2021 年 8 月发行，期限 10 年，利率 3.11%）调整 290.00 万元到本项目；本期拟发行专项债券 3,500.00 万元，后续拟发行专项债券 900.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺），假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下：

表 3：专项债券还本付息测算表-汇总（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
2022 年		1,400.00		1,400.00	23.03	23.03
2023 年	1,400.00	2,990.00		4,390.00	46.06	46.06
2024 年	4,390.00	4,400.00		8,790.00	238.59	238.59
2025 年	8,790.00			8,790.00	337.59	337.59
2026 年	8,790.00			8,790.00	337.59	337.59
2027 年	8,790.00			8,790.00	337.59	337.59
2028 年	8,790.00			8,790.00	337.59	337.59
2029 年	8,790.00			8,790.00	337.59	337.59
2030 年	8,790.00			8,790.00	337.59	337.59
2031 年	8,790.00		290.00	8,500.00	337.59	627.59
2032 年	8,500.00			8,500.00	328.57	328.57
2033 年	8,500.00			8,500.00	328.57	328.57
2034 年	8,500.00			8,500.00	328.57	328.57
2035 年	8,500.00			8,500.00	328.57	328.57
2036 年	8,500.00			8,500.00	328.57	328.57

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
2037 年	8,500.00			8,500.00	328.57	328.57
2038 年	8,500.00			8,500.00	328.57	328.57
2039 年	8,500.00			8,500.00	328.57	328.57
2040 年	8,500.00			8,500.00	328.57	328.57
2041 年	8,500.00			8,500.00	328.57	328.57
2042 年	8,500.00		1,400.00	7,100.00	305.54	1,705.54
2043 年	7,100.00			7,100.00	282.51	282.51
2044 年	7,100.00			7,100.00	282.51	282.51
2045 年	7,100.00			7,100.00	282.51	282.51
2046 年	7,100.00			7,100.00	282.51	282.51
2047 年	7,100.00			7,100.00	282.51	282.51
2048 年	7,100.00			7,100.00	282.51	282.51
2049 年	7,100.00			7,100.00	282.51	282.51
2050 年	7,100.00			7,100.00	282.51	282.51
2051 年	7,100.00			7,100.00	282.51	282.51
2052 年	7,100.00			7,100.00	282.51	282.51
2053 年	7,100.00		2,700.00	4,400.00	282.51	2,982.51
2054 年	4,400.00		4,400.00		99.00	4,499.00
合计		8,790.00	8,790.00		9,468.66	18,258.66

表 3-1：专项债券还本付息测算表-2022 年 6 月发行（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2022 年		1,400.00		1,400.00	3.29%	23.03	23.03
2023 年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2024 年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2025 年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2026 年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2027 年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2028 年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2029 年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2030 年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2031年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2032年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2033年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2034年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2035年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2036年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2037年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2038年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2039年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2040年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2041年	1,400.00			1,400.00	3.29%	46.06	46.06
2042年	1,400.00		1,400.00		3.29%	23.03	1,423.03
合计		1,400.00	1,400.00			921.20	2,321.20

表 3-2：专项债券还本付息测算表-2023 年 9 月发行（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2023年		2,700.00		2,700.00	3.13%		
2024年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2025年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2026年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2027年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2028年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2029年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2030年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2031年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2032年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2033年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2034年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2035年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2036年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2037年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2038 年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2039 年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2040 年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2041 年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2042 年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2043 年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2044 年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2045 年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2046 年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2047 年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2048 年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2049 年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2050 年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2051 年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2052 年	2,700.00			2,700.00	3.13%	84.51	84.51
2053 年	2,700.00		2,700.00		3.13%	84.51	2,784.51
合计		2,700.00	2,700.00			2,535.30	5,235.30

表 3-3: 专项债券还本付息测算表-2023 年 12 月调整 (单位: 万元)

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2023 年		290.00		290.00	3.11%		
2024 年	290.00			290.00	3.11%	9.02	9.02
2025 年	290.00			290.00	3.11%	9.02	9.02
2026 年	290.00			290.00	3.11%	9.02	9.02
2027 年	290.00			290.00	3.11%	9.02	9.02
2028 年	290.00			290.00	3.11%	9.02	9.02
2029 年	290.00			290.00	3.11%	9.02	9.02
2030 年	290.00			290.00	3.11%	9.02	9.02
2031 年	290.00		290.00		3.11%	9.02	299.02
合计		290.00	290.00			72.15	362.15

表 3-4：专项债券还本付息测算表-本次拟发行（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2024 年		3,500.00		3,500.00	4.50%	78.75	78.75
2025 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2026 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2027 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2028 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2029 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2030 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2031 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2032 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2033 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2034 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2035 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2036 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2037 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2038 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2039 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2040 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2041 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2042 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2043 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2044 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2045 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2046 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2047 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2048 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2049 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2050 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2051 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2052 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2053 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
2054 年	3,500.00		3,500.00		4.50%	78.75	3,578.75
合计		3,500.00	3,500.00			4,725.00	8,225.00

表 3-5：专项债券还本付息测算表-预计后续发行（单位：
万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2024 年		900.00		900.00	4.50%		
2025 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2026 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2027 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2028 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2029 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2030 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2031 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2032 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2033 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2034 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2035 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2036 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2037 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2038 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2039 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2040 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2041 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2042 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2043 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2044 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2045 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2046 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2047 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2048 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2049 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2050 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2051 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2052 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50
2053 年	900.00			900.00	4.50%	40.50	40.50

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2054 年	900.00		900.00		4.50%	40.50	940.25
合计		900.00	900.00			1,215.00	2,115.00

(三) 本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 22,405.08 万元，融资本息合计 18,258.66 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.23。

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）保证严格按照政府债券管理相关规定履行相应义务，确保政府专项债券资金专款专用。

专项债券收支纳入政府性基金预算管理，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

项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的等会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

（二）与项目收益相关的风险

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及运营效益。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

山东省济南市平阴县汇河治理工程主管部门和项目单位均为平阴县水务局，本次拟申请专项债券 0.35 亿元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

平阴县汇河治理工程共长 14.65km，其中干流长 11.11km、二五分洪道长 3.54km。现状河道淤积，行洪障碍多；堤岸低矮、局部稳定性差；部分跨河建筑物老化、阻水严重；穿堤建筑物年久失修、损坏严重；管理设施不完善；达不到 20 年一遇防洪标准；特别近几年受台风、超强降雨等极端天气影响，河道及建筑物损毁现象更为严重，影响了工农业生产及群众的生命财产安全，破坏了自然生态环境。

汇河治理工程已列入省市 2022 年水利建设重点工程、《平阴县水利发展“十四五”规划》，因此，为促进黄河流域生态保护和高质量发展，助力乡村振兴和美丽中国建设，对

汇河平阴县段河道进行治理是必要的。

2、项目实施的公益性

汇河治理工程的实施不仅可以提高河道的防洪能力，而且对促进汇河沿岸经济、社会的健康发展，改善区域环境具有重要意义；该项目的实施为促进黄河流域生态保护和高质量发展，助力乡村振兴和美丽中国建设奠定了基础。

3、项目实施的收益性

项目建成投入运营后预期产生的现金流入主要来源于农业灌溉用水收入，稳定并且可持续，可以覆盖项目融资本息。

4、项目建设投资合规性

本项目已获得平阴县发展和改革局出具的《平阴县发展和改革局关于山东省济南市平阴县汇河治理工程可行性研究报告的批复》（平发改投资审〔2022〕1号文件），项目具有合规性。

5、项目成熟度

2021年12月31日，平阴县自然资源局出具《关于平阴县汇河治理工程项目的审查意见》文件，同意其规划。

2022年3月18日，平阴县行政审批服务局出具平行审水〔2022〕0501号《平阴县行政审批服务局关于山东省济南市平阴县汇河治理工程初步设计准予行政许可决定书》。

2022年4月29日，平阴县发展和改革局出具平发改投资审〔2022〕12号《平阴县发展和改革局关于山东省济南市平阴县汇河治理工程概算的批复》。

本项目目前已形成成熟规划设计，项目建设规模合理，平面布局能满足功能要求，建设方案切实可行，投资规模合理。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目估算总投资 11,492.43 万元，其中，项目单位自有资金 2,702.43 万元，已发行专项债券 4,390.00 万元(其中本项目发行 4,100.00 万元，济南市引黄灌区农业节水工程（平阴县部分）调整 290.00 万元至本项目），本期拟发行专项债券 3,500.00 万元，后续拟发行专项债券 900.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目运营收入、成本的预测基于《项目可行性研究报告》及项目实施单位的现行情况，具有合理性。

8、债券资金需求合理性

按照“资金跟着项目走”原则，该项目本次申请债券资金 3,500.00 万元，与投资支出进度相匹配，需求合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目建成后，每年可产生稳定的现金流，能够满足偿债资金充足性的要求。

（1）项目偿债计划

本项目投资规模较大，建设周期较长，投资回收周期较长。债券每半年付息一次，到期一次偿还本金，使得偿债金额与每年运营收益相匹配，发行期内各阶段均可顺利还款，

项目偿债计划合理可行。

（2）偿债风险

①未能及时偿付利息的风险

本项目前期可能由于运营不成熟导致预期收益较低、成本较高，可能会出现到期无法偿还利息的风险。

②到期无法偿还本金的风险

本项目运营期较长，可能会出现债务到期无法偿还本金的风险。

③应对措施

加强运营管理，控制成本支出，保证项目现金流量。

根据项目运营情况，适当开展相关辅业增加项目收入来源。

如发生难以预料的意外情况，导致项目无法产生足够偿债的收入来源，本单位将以自有资金补足专项债券本息。

10、绩效目标合理性

《山东省政府专项债项目资金绩效管理办法》（鲁财预〔2021〕53号），该项目设置了决策、管理、产出和效益四个一级指标，项目立项、绩效目标、资金投入、资金管理、组织实施、债券还本付息、信息公开、产出数量、产出质量、产出时效、产出成本、项目效益等二级指标，以及多个具体细化的三级指标。项目建成运营后可产生较为稳定的农业灌溉用水收入，经济效益和社会效益明显，绩效目标明确合理。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 22,405.08 万元，融资本息合计为 18,258.66 万元，项目本息覆盖倍数为 1.23，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券等方式完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。总的来说，本项目绩效目标明确，可实施性较强，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。