

东营市利津县庄科水库工程项目实施方案

项目单位：利津县水利局

主管部门：利津县水利局

财政部门：利津县财政局

二〇二五年三月

一、项目基本情况

（一）项目名称

利津县庄科水库工程项目

（二）立项单位

利津县水利局。利津县水利局为利津县下属职能部门，负责保障水资源的合理开发利用。贯彻执行国家、省、市有关水利工作的方针政策和法律法规，拟定全县水利发展中长期规划和年度计划，研究起草全县水利工作的规范性文件并监督实施；组织制订全县主要排河、水库、引黄灌区的综合规划和有关专业规划并组织实施；负责提出水利固定资产投资规模和方向、财政性资金安排建议；拟定水利行业经济调节措施，提出有关水利价格、收费、信贷、税收的政策建议，指导水利行业多种经营工作。

（三）项目规划审批

2022 年 10 月 25 日，利津县自然资源和规划局下发《关于利津县庄科水库工程用地预审与规划选址初审意见》，同意该项目选址。

2023 年 6 月 20 日，东营市自然资源和规划局下发了《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 370500202300013 号）。

2022 年 10 月 27 日，东营市行政审批服务局下发《关于

利津县庄科水库工程可行性研究报告的批复》（东审批投资〔2022〕134号），项目总投资87,902.47万元。

2023年2月9日，东营市行政审批服务局下发《关于利津县庄科水库工程立项变更的批复》（东审批投资〔2023〕7号），同意项目建设年限变更为2023年2月-2026年12月。

2023年6月28日，东营市行政审批服务局下发《关于利津县庄科水库工程立项变更的批复》（东审批投资〔2023〕94号），同意变更建设规模及主要内容。

（四）项目规模与主要内容

主要建设内容包括水库工程、供水工程两部分。其中，水库工程为新建总库容388万立方米庄科水库1座，主要包括围坝、入库涵洞、出库涵洞、放水洞、官家输水管至水库引水线路、灌溉输水管线等。其中官家输水管至水库引水线路总长度为7.2千米，管材为直径1.6米防腐钢管；灌溉输水管线起自利津水文站西北侧原灌溉渠道渠首，至庄科水库东北角折向西至放水洞与灌溉渠道连接处，全长1.75千米，管材为直径1.2米PCCP管道。供水工程为新建日处理能力10万立方米/天水厂一座，铺设生活水供水管道5.6千米，生产水供水管道5.1千米。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为2023年6月至2026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号颁发的《山东省水利水电工程设计概（估）算编制办法》；

2、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；

3、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；

4、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增值税计价依据调整办法的通知》（2016年9月27日）；

5、山东省水利厅“鲁水建函字〔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》（2019年5月30日）；

6、鲁水建字〔2015〕3号文颁发的《山东省水利水电建筑工程预算定额》；

7、鲁水建字〔2015〕3号文颁发的《山东省水利水电设备安装工程预算定额》；

8、鲁水建字〔2015〕3号文颁发的《山东省水利水电工程施工机械台班费定额》；

- 9、国家及上级主管部门颁发的有关文件、条例、法规等；
- 10、本工程设计说明书及图纸；
- 11、市场价格信息；
- 12、《利津县庄科水库工程项目可行性研究报告》。

（二）资金筹措方案

1、资金筹措原则

（1）通过自筹投入一定资本金，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

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券。其中，项目单位自有资金 22,902.47 万元，已发行专项债券 44,600.00 万元，本期拟发行专项债券 18,000.00 万元，后续拟发行专项债券 2400.00 万元，其中已发行专项债券 12,000.00 万元作为资本金。

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	87,902.47	100.00%	
一、资本金	34,902.47	39.70%	
（一）自有资金	22,902.47	26.05%	
（二）专项债券	12,000.00	13.65%	
1、已发行专项债券	12,000.00	13.65%	

2、本期拟发行专项债券		0.00%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	53,000.00	60.30%	
（一）已发行专项债券	32,600.00	37.09%	
（二）本期拟发行专项债券	18,000.00	20.48%	
（三）后续拟发行专项债券	2400.00	2.73%	
（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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	387,430.21	-	-	-	-	12,055.95	12,055.95	12,055.95	12,055.95	12,055.95	13,261.55
经营活动支出	B	110,222.76	-	-	-	-	3,083.76	3,135.77	3,189.33	3,244.50	3,301.32	3,494.90
支付的各项税费	C	68,255.44	-	-	-	-	2,063.22	2,046.84	2,029.98	2,012.62	1,994.73	2,326.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	208,952.01			-	-	6,908.97	6,873.34	6,836.64	6,798.83	6,759.90	7,440.59
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	82,843.98	25,396.00	20,071.27	28,693.62	8,683.09	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-82,843.98	-25,396.00	-20,071.27	-28,693.62	-8,683.09	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—											
资本金 (自有资金)	H	22,902.47	1,000.00	1,000.00	10,000.00	10,902.47	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	65,000.00	24,600.00	20,000.00	20,400.00	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	65,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	66,581.40	204.00	928.73	1,706.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38
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	-43,678.93	25,396.00	20,071.27	28,693.62	8,683.09	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,689.59	9,343.55	13,960.81	18,540.26	23,080.78
期内现金变动	Q=D+G+O	82,429.10	0.00	0.00	0.00	0.00	4,689.59	4,653.96	4,617.26	4,579.45	4,540.52	5,221.21
五、期末现金	R=P+Q	82,429.10	0.00	0.00	0.00	0.00	4,689.59	9,343.55	13,960.81	18,540.26	23,080.78	28,301.99

(续) 表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	13,261.55	13,261.55	13,261.55	13,261.55	14,587.70	14,587.70	14,587.70	14,587.70	14,587.70	16,046.47	16,046.47
经营活动支出	3,555.18	3,617.26	3,681.21	3,747.09	3,963.50	4,033.37	4,105.35	4,179.48	4,255.84	4,497.90	4,578.92
支付的各项税费	2,307.08	2,287.54	2,267.41	2,246.67	2,610.04	2,588.06	2,565.39	2,542.06	2,518.02	2,916.48	2,890.97
经营活动现金净流量	7,399.29	7,356.75	7,312.93	7,267.79	8,014.16	7,966.28	7,916.97	7,866.17	7,813.85	8,632.10	8,576.59
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38
四、期初现金	28,301.99	33,481.89	38,619.26	43,712.80	48,761.21	54,555.99	60,302.89	66,000.48	71,647.27	77,241.74	83,654.46
期内现金变动	5,179.91	5,137.37	5,093.55	5,048.41	5,794.78	5,746.90	5,697.59	5,646.79	5,594.47	6,412.72	6,357.21
五、期末现金	33,481.89	38,619.26	43,712.80	48,761.21	54,555.99	60,302.89	66,000.48	71,647.27	77,241.74	83,654.46	90,011.67

(续) 表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	16,046.47	16,046.47	16,046.47	17,651.12	17,651.12	17,651.12	17,651.12	17,651.12	19,416.23	0.00	0.00	0.00
经营活动支出	4,662.36	4,748.31	4,836.82	5,107.75	5,201.67	5,298.41	5,398.05	5,500.67	5,804.10	0.00	0.00	0.00
支付的各项税费	2,864.70	2,837.65	2,809.78	3,246.62	3,217.05	3,186.59	3,155.23	3,122.92	3,601.73	0.00	0.00	0.00
经营活动现金净流量	8,519.42	8,460.52	8,399.88	9,296.75	9,232.40	9,166.12	9,097.84	9,027.53	10,010.40	0.00	0.00	0.00
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,600.00	20,000.00	20,400.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,219.38	2,015.38	1,290.65	513.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-2,219.38	-26,615.38	-21,290.65	-20,913.00
四、期初现金	90,011.67	96,311.70	102,552.84	108,733.34	115,810.72	122,823.74	129,770.49	136,648.95	143,457.11	151,248.13	124,632.75	103,342.10
期内现金变动	6,300.04	6,241.14	6,180.50	7,077.37	7,013.02	6,946.74	6,878.46	6,808.15	7,791.02	-26,615.38	-21,290.65	-20,913.00
五、期末现金	96,311.70	102,552.84	108,733.34	115,810.72	122,823.74	129,770.49	136,648.95	143,457.11	151,248.13	124,632.75	103,342.10	82,429.10

（二）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 3 月已发行专项债券 12,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.4%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2023 年 9 月已发行专项债券 12,600.00 万元，期限 30 年，利率 3.08%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2024 年 3 月已发行专项债券 7,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.65%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2024 年 5 月已发行专项债券 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.66%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2024 年 8 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.40%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；本期拟发行专项债券 18,000.00 万元，后续拟发行专项债券 2,400.00 万元，假设债券期限均为 30 年，利率为 4.5%，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 本项目专项债券还本付息情况（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	-	24,600.00	-	24,600.00	3.4%、3.08%	204.00	204.00

年							
2024 年	24,600. 00	20,000.00	-	44,600.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	928.73	928.73
2025 年	44,600. 00	20,400.00	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	1,706.3 8	1,706.38
2026 年	65,000. 00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	2,219.3 8	2,219.38
2027 年	65,000. 00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	2,219.3 8	2,219.38
2028 年	65,000. 00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	2,219.3 8	2,219.38
2029 年	65,000. 00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	2,219.3 8	2,219.38
2030 年	65,000. 00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	2,219.3 8	2,219.38
2031 年	65,000. 00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	2,219.3 8	2,219.38
2032 年	65,000. 00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	2,219.3 8	2,219.38
2033 年	65,000. 00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	2,219.3 8	2,219.38
2034 年	65,000. 00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	2,219.3 8	2,219.38
2035 年	65,000. 00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	2,219.3 8	2,219.38
2036 年	65,000. 00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	2,219.3 8	2,219.38
2037 年	65,000. 00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	2,219.3 8	2,219.38
2038 年	65,000. 00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	2,219.3 8	2,219.38
2039 年	65,000. 00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	2,219.3 8	2,219.38
2040 年	65,000. 00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	2,219.3 8	2,219.38
2041 年	65,000. 00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、 2.66%、2.40%、4.5%	2,219.3 8	2,219.38
2042	65,000.	-		65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、	2,219.3	2,219.38

年	00				2.66%、2.40%、4.5%	8	
2043年	65,000.00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、2.66%、2.40%、4.5%	2,219.38	2,219.38
2044年	65,000.00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、2.66%、2.40%、4.5%	2,219.38	2,219.38
2045年	65,000.00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、2.66%、2.40%、4.5%	2,219.38	2,219.38
2046年	65,000.00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、2.66%、2.40%、4.5%	2,219.38	2,219.38
2047年	65,000.00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、2.66%、2.40%、4.5%	2,219.38	2,219.38
2048年	65,000.00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、2.66%、2.40%、4.5%	2,219.38	2,219.38
2049年	65,000.00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、2.66%、2.40%、4.5%	2,219.38	2,219.38
2050年	65,000.00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、2.66%、2.40%、4.5%	2,219.38	2,219.38
2051年	65,000.00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、2.66%、2.40%、4.5%	2,219.38	2,219.38
2052年	65,000.00	-	-	65,000.00	3.4%、3.08%、2.65%、2.66%、2.40%、4.5%	2,219.38	2,219.38
2053年	65,000.00	-	24,600.00	40,400.00	3.4%、3.08%、2.65%、2.66%、2.40%、4.5%	2,015.38	26,615.38
2054年	40,400.00	-	20,000.00	20,400.00	2.65%、2.66%、4.5%	1,290.65	21,290.65
2055年	20,400.00	-	20,400.00	-	4.5%	513.00	20,913.00
合计	-	65,000.00	65,000.00	-		66,581.40	131,581.40

(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 208,952.01 万元，融资本息合计 131,581.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.59。

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

水利工程建设中主要面临非自然风险和自然风险。非自然风险系指因非自然的因素导致的种种风险。如社会经济风险、政治风险、技术风险、道德风险和人为风险等。在水利工程建设中具体包括以下方面：政府或主管部门的专制行为，体制法规不合理，主管部门设置障碍；承包商履约不力或不履约，工期拖延，材料供应商履约不力或不履约，指定分包商履约不力，监理工程师失职以及设计错误等。自然风险指的是水利工程项目所在地区客观存在的恶劣自然条件，工程实施期间可能碰上的恶劣气候、工程项目所在地周围环境和恶劣现场条件等因素给工程的顺利实施造成的风险。构成自然风险的因素有很多，主要有以下几个方面：(1)施工场所具有流动性。(2)工程产品

的多样而复杂。(3)工程包含露天、有水和高空作业。(4)建筑物受水作用，与水文、地质、地貌、地势环境关系密切。

(二) 与项目收益相关的风险

1.用水量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对用水量较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，用水量减少，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、项目事前绩效评估

(一) 项目概况

利津县庄科水库工程项目主管部门为利津县水利局，项目单位为利津县水利局，本次拟申请专项债券 1.8 亿元用于项目建设。

(二) 评估内容

1、项目实施的必要性

(1) 有效解决城乡居民生活饮水安全问题

现状利津县城区及周边居民生活用水水源为利津水库、城

南水库，根据利津县用地规划和城市发展现状，目前两座水库不宜划为饮用水水源地进行保护，两水库为水厂提供的饮用水原水存在安全隐患。通过本工程的实施，能够有效解决利津城区及周边城乡居民的饮水安全问题。

（2）有效提高城区及周边居民生活用水及工业用水保证率

城南水库自 1997 年建成以来为城南片区的发展、建设发挥了极大的支撑作用。但城南水库距利津县城主城区仅 1km，极大的制约了利津县城往南的发展，并且随着利津县城人口的逐步增加、经济规模的不断扩大，城南水库调蓄能力不足的问题已经十分显见，同时由于城南水库运行时间较长，水库淤积导致库容不能达到设计库容，水库围坝坝段出现护砌结构开裂，影响水库的安全运行。通过新建庄科水库代替城南水库、发挥供水能力，并与现状利津水库形成备用水源，能够有效提高城区及周边居民生活用水及工业用水保证率。

（3）强化水源建设，提高调蓄能力，实现区域水资源有效利用

利津县地处黄河最下游三角洲地区，濒临渤海，受自然条件限制，当地水资源非常缺乏，90%以上可利用水为黄河水，黄河水存在年际变化大、年内时空分布不均等问题，水资源供给矛盾是制约区域经济持续稳定发展的重要因素。通过新建水

库、提高水库调蓄能力，做到全县水资源联合调度，能够有效优化区域水资源配置。

（4）建设美丽河湖，改善城乡生态，实现区域生态保护和高质量发展

通过水源工程水库的建设，带动周边小环境生态的提升，同时通过水源工程配套设施建设，保障了区域工农业正常用水，助推城乡生态改善，建设河畅、水清、岸绿、景美的水美乡村，增强广大农民群众的参与度、幸福感、获得感，构建人与自然和谐共生的农村生态发展新格局。是实现区域生态保护和高质量发展的重要措施。

2、项目实施的公益性

庄科水库工程及供水工程建设任务为：为利津县城区提供工业用水和生活用水，缓解利津县水资源紧张，有效解决城乡居民生活饮水安全问题，满足利津县社会经济发展的用水需求。

3、项目实施的收益性

本项目收入主要是供水水费收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对供水收入以及相关营运成本、税费的估算，本项目可用于资金平衡的息前净现金流为208,952.01万元，融资本息合计131,581.40万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为1.59。

4、项目投资合规性

(1) 资料完整性：本项目提交审核的项目资料和数据充分、完整，清晰阐述和反映了项目的合规性、经济性与必要性。

(2) 合规性审查：审查项目在前期立项阶段符合各项强制性财务管理规定要求，项目分类准确，准确划分资本性与成本性支出范围等，降低项目管理中的后发性财务风险。不存在分拆立项、重复立项等问题。

(3) 经济性审查：审查项目在投入产出方面的经济可行性与投入成本的合理性，判断计算各类经济效益指标所需预测参数的合理性，或通过历史、市场数据分析判断成本投入的合理性。

(4) 信息实用性审查：从实用性角度出发审查项目投资估算总额及明细内容，符合转换成不同口径财务预算的编制条件，在参与项目审核的同时一并解决年度项目预算编制问题。

(5) 梳理评审工作流程：在项目可行性研究报告的全过程中，在资料收集阶段、项目立项阶段、可研经济指标测算阶段及可研会签阶段，针对资料完整性、财务合规性、项目经济性、信息实用性的基础指标，由项目执行部门提交项目评审工作组进行评审审核，审核通过后进行下一步可研报告编制流程。

(6) 项目投资编制严格按照行业投资估算编制规定及项

目所在地现行相关法律法规、政府指导价等作为编制依据，内容完整、依据合法、投资合规完备。

5、项目成熟度

利津县作为黄河冲积平原，地下水位高，土壤盐碱化严重。截止目前，境内建设了多座水库及水厂，积累了丰富的建设经验，形成了一套适用于本地的设计方案。另外，有相应的规范作为技术支撑，技术层面具备实施的可行性。

为推进本项目建设顺利进行，利津县政府高度重视，以利津县主要负责人为领导，组织专班，负责利津县重大项目的建设，以利津县水利局牵头，其他部门积极配合，组织保障，土地征迁落实，合理的项目实施进度计划、并选择经验丰富的管理人员、建立良好的协作关系、制定合适的培训计划等，保证项目顺利执行。

6、项目资金来源和到位可行性

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：本工程总投资为 87902.47 万元，其中建设单位资本金 22902.47 万元，共拟发行专项债 65000 万元。

中央办公厅、国务院办公厅近日印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（以下称《通知》），政府专项债的发行与回收应全面贯彻落实党中央、国务院决策

部署，按照坚持疏堵结合、协同配合、突出重点、防控风险、稳定预期的原则，从支持做好专项债券项目融资工作、进一步完善专项债券管理和配套措施、依法合规推进重大公益性项目（以下称重大项目）融资、加强组织保障等方面，提出了相关工作要求，正面引导地方政府履职尽责，依法合规做好专项债券发行及项目配套融资工作，用改革的方法开大开好地方政府规范举债融资的“前门”。

（1）支持做好专项债券项目融资工作。《通知》提出合理明确金融支持专项债券项目标准，资金支持精准聚焦国家重点领域和重大项目，积极引导金融机构对符合标准的项目提供配套融资支持，允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金，确保落实专项债券项目 and 市场化融资项目到期债务偿还责任。

（2）进一步完善专项债券管理及配套措施。《通知》要求大力做好专项债券项目推介，保障专项债券项目融资与偿债能力相匹配，强化信用评级和差别定价，提升地方政府债券发行定价市场化程度，丰富地方政府债券投资群体，合理提高长期专项债券比例，加快专项债券发行使用进度。

（3）依法合规推进重大项目融资。《通知》要求支持重大项目市场化融资，合理保障必要在建项目后续融资，多渠道筹集重大项目资本金。

(4) 加强组织保障。《通知》强调严格落实工作责任，加强部门监管合作，推进债券项目公开，建立正向激励机制，依法依规予以免责，强化跟踪评估监督。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入、成本及收益预测依据充分合理，符合项目所在地行业相关法律法规约束条件，并且项目建成后所能满足的使用功能、供水能力、供给关系及收费有成建制队伍运行管理、有成体系征收及使用规章制度做保证，征收及使用符合发改、物价及政府监督监管部门的各项规定与要求。

8、债券资金需求合理性

国家通过发行地方债券，可以平衡区域发展，规范地方政府举债，建立地方财政体制新框架，而地方政府则可以募集资金进行基础设施建设、新兴产业扶持等。

地方政府债券，具有双重创新特性：既是财政管理与债务管理制度的创新，也是金融市场与金融工具的创新。我国地方债券的发行对统筹区域协调发展，完善地方财政经济管理体系等方面都有着积极的作用。

(1) 加速地方经济发展。中央代理地方政府发行债券，可以引导资金更多的向急需资金地域倾斜，使当地政府获得较为充裕的资金，加快进行基础设施建设，扶持新兴产业，完善民生系统。既可以运用资金的杠杆作用撬动整个地区的经济发

展，又可以创造较多的就业机会。

（2）规范地方政府举债。地方政府为了筹集地方基础设施、民生系统建设资金，普遍采取多元融资、多头借款的政策，而一些低水平的融资方式极大的制约了金融市场的发展，也使得中央政府无法对这些行为进行有效的监管和制约。面对这一现状，与其“堵”，不如“疏”，将隐形债务变成显形债务，以便于中央全面了解地方的债务情况，作出更加符合地方实际的政策和决策。

（3）建立地方财政体制新框架。近年来，我国财政收入大幅度向中央财政倾斜，使得地方财政困难持续，而保增长资金的需求不断加大，地方政府只能通过其他方式来获得资金。最为典型的的就是地方政府过度依赖土地出让金来充实本地财政收入，由此导致地方政府与房地产开发商形成共同利益，最终成为推动房价暴涨的主要原因之一。而地方债券的发行，将有助于改革地方财政结构，并由此逐步建立起权责对等的地方财政体制新架构。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目实施单位在项目完工后运行，直接参与项目运行管理调度，并直接参与项目费用收支，项目运行后可由单位进行统一专款专用，对发债费用还本付息。

（1）债务风险管控措施

山东省加强债务管理、防范债务风险的政策措施
山东省委、省政府高度重视政府性债务管理工作，按照中央统一部署，围绕防控债务风险，研究制定了一系列加强政府债务管理的制度办法，初步构建起涵盖“借、用、管、还”全过程的债务管理新机制，有效发挥了政府债务对稳增长、调结构、惠民生、防风险的积极作用。

一是加强制度建设，规范政府举债融资行为。近年来，山东省委、省政府先后出台一系列规范性文件，省财政厅制定了相应的配套文件，构建形成了全省政府债务闭环管理的制度体系，为本省各级规范政府举债融资行为、全面加强政府债务管理、严守债务风险底线指明方向、明确标准。同时，建立了政府举债融资负面清单制度，明确列示 50 条政府违法违规举债行为，为政府举债融资划出“红线”，筑牢债务风险防控的“防火墙”。

二是强化责任落实，健全风险防控工作机制。认真落实地方政府责任，明确各级政府对本地区债务负总责，省、市、县三级均成立了政府主要负责同志任组长的政府性债务管理工作领导小组；落实政府债务属地管理责任，坚持政府债务“谁借谁还风险自担”；落实财政部门归口管理责任，健全政府性债务跨部门联合监管机制，加强风险评估预警；落实人大审查监督责任，严格审查政府举债重大建设项目。同时，对政府债

务实行动态监测，建立“红橙黄绿”风险提示预警制度，完善政府债务风险事件应急处置机制，科学评估债务风险，做到风险事件“早发现、早报告、早干预、早处置”。

三是强化源头管控，严格防范债务风险。为有效防止政府性债务累积，全面加强政府举债融资源头管控，实行新增政府性债务事前审批、财政承受能力评估报告、政府举债融资负面清单等制度。对政府举债和外债转贷项目实行事前统一报省政府性债务管理领导小组审批制度，未经批准一律不得举借；规定市县政府在举借政府债务、推进棚户区改造、开展政府和社会资本合作等时，要在坚持依法合规的前提下，进行财政可承受能力综合评估；单独编制政府债务预算（计划），定期向同级人大报告政府债务“借、用、管、还”情况，健全政府债务信息公开机制，自觉接受人大和社会监督。

四是严格监督考核，保持监管高压态势。将政府债务率纳入全省综合考核体系，根据各地债务负担和综合财力情况，分别设置了目标差异考核指标值，制定详实的考核方案，建立考核台账制度。同时严肃查处各类违法违规举债行为，对违法违规举债相关责任人进行严肃问责处理。

（2）政策与组织保障措施

中央办公厅、国务院办公厅近日印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（以下称《通知》），

政府专项债的发行与回收应全面贯彻落实党中央、国务院决策部署，按照坚持疏堵结合、协同配合、突出重点、防控风险、稳定预期的原则，从支持做好专项债券项目融资工作、进一步完善专项债券管理和配套措施、依法合规推进重大公益性项目（以下称重大项目）融资、加强组织保障等方面，提出了相关工作要求，正面引导地方政府履职尽责，依法合规做好专项债券发行及项目配套融资工作，用改革的方法开大开好地方政府规范举债融资的“前门”。

1)支持做好专项债券项目融资工作。《通知》提出合理明确金融支持专项债券项目标准，资金支持精准聚焦国家重点领域和重大项目，积极引导金融机构对符合标准的项目提供配套融资支持，允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金，确保落实专项债券项目和市场化融资项目到期债务偿还责任。

2)进一步完善专项债券管理及配套措施。《通知》要求大力做好专项债券项目推介，保障专项债券项目融资与偿债能力相匹配，强化信用评级和差别定价，提升地方政府债券发行定价市场化程度，丰富地方政府债券投资群体，合理提高长期专项债券比例，加快专项债券发行使用进度。

3)依法合规推进重大项目融资。《通知》要求支持重大项目市场化融资，合理保障必要在建项目后续融资，多渠道筹集重大项目资本金。

4)加强组织保障。《通知》强调严格落实工作责任，加强部门监管合作，推进债券项目公开，建立正向激励机制，依法合规予以免责，强化跟踪评估监督。

(3) 项目实施单位保障措施

1)清晰的战略定位和规划是偿付本期债券的根本保障。项目实施单位以效能建设为先导，从机制流程、产品服务、科技创新、内控管理等层面开展一系列改革，不断破解制约瓶颈，整体发展趋势不断向好。

2)高效完善的管理运行机制是偿付本期债券的制度保障。地方主管部门对本项目进行业务支持和督导，实行财务风控、运营等中后台方面的集中管理，把工作重点放在灌区节水灌溉服务，同时给予分支机构一定的管理权限，以提升其能动性和确保营运效率。

3)持续发展的业务范围和稳健增长的盈利能力是偿付本期债券的资金保障。进一步促进行业务健康有序发展，资产负债结构合理，提升财务生存能力的同时，逐步提升财务表现及项目盈利能力。

4)本期债券募集资金投放安排和回收计划是偿付本期债券的直接保障。

5)应急偿债保障措施。若由于各种不可预见因素或各种突发事件致使无法依靠自身营运产生的现金流偿付债券，将采取

以下应急偿债保障措施：

①外部融资，可以利用国家允许的融资渠道融入资金。

②资产变现，必要时可以通过出售变现相关资产的方式筹集偿债资金，包括交易性金融资产变现，应收款项回收，处置流动及非流动资产。

③引入战略投资者，实施债务重组。

④有利于债券还本付息或保护投资者合法权益的其他措施。

综上所述，发行人未来经营收入稳定可靠，偿债措施保障有力，可以充分保证本期债券本息的及时足额偿还。

10、绩效目标合理性

本期工程实施后，带来的经济效益是显著的。从国民经济角度分析工程的盈利能力，根据经济内部收益率、经济净现值及经济效益费用比等评价指标和评价准则进行。由估算工程费用和效益，编制国民经济效益费用流量表，按社会折现率 8% 计算各评价指标，经计算分析，经济内部收益率为 10.78%，经济净现值为 20114.07 万元，经济效益费用比为 1.54。由计算的各项指标值可以看出，经济内部收益率大于社会折现率 8%，经济净现值大于 0，经济效益费用比大于 1.0。经过对该工程的敏感性分析，各评价指标是合理的，工程具有较强的抗风险能力。因此，从国民经济角度来看，工程经济效果较好，

社会效益显著，绩效目标是合理的。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 208,952.01 万元，融资本息合计 131,581.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.59,符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券方式完成资金筹措，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。