

东营市广饶县
大王镇镇域地下管网建设项目
实施方案

项目单位：广饶县大王镇人民政府

主管部门：广饶县大王镇人民政府

财政部门：广饶县财政局

2025 年 6 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

大王镇镇域地下管网建设项目

（二）立项单位

项目立项单位为广饶县大王镇人民政府

广饶县大王镇人民政府统一社会信用代码：113705230045154662；负责人：张鹏；注册地址为广饶县大王镇。大王镇是东营的南大门，原属广二区，新中国成立后，先后为刘集区、广二区、大王乡、大王公社，1984年7月撤销公社改为镇建制，2001年2月大王镇与西营乡合并，组成新的大王镇。2021年，大王镇有97个行政村，4个社区居委会，境内户籍人口95260人。大王镇紧紧抓住全国经济发达镇行政管理体制改革试点、山东省新生小城市试点等机遇，以新旧动能转换重大工程为引领，推动橡胶轮胎、汽车配件、精细化工、造纸印刷四大主导产业持续健康发展。大王镇拥有规模以上工业企业134家，先后培育了华泰集团、金岭集团、华星集团、恒丰集团等一大批优质企业，拥有全国500强企业1家（金岭集团）、中国制造业500强1家（金岭集团）、山东百强企业3家（华泰集团、金岭集团、华星集团）、全球轮胎75强2家（恒丰集团、中一公司）。已发展成为全球单厂规模最大的环保型新闻纸生产基地、全国重要的汽车摩擦材料研发制造出

口基地、全国重点子午胎生产聚集地、全省重要的盐化工及石油化工基地、全省无内胎钢制车轮生产基地和全省科技兴贸出口创新基地。2021 年，全镇实现生产总值 241.92 亿元，规模以上工业总产值 745.03 亿元，成功入选“2021 中国 镇域高质量发展 500 强”，位列全国第 48 位、全省第 1 位。

（三）项目规划审批

2024 年 3 月，东营正鸿工程咨询有限公司对该项目出具了《广饶县大王镇人民政府大王镇镇域地下管网建设项目可行性研究报告》。

2024 年 3 月，广饶县行政审批服务局出具《关于大王镇镇域地下管网建设项目可研报告的批复》（广审批项字〔2024〕5 号）。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目位于大王镇境内。项目建设内容包括对永安路片区，潍高路以南、东青路以东片区，潍高路以北、东青路以东、阳河路以南片区，阳河以北、东青路以东片区，阳河以北、东青路以西片区现状排水管网进行改造提升，管网总长度 209.15 公里。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 4 月至 2025 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1、《全国市政工程投资估算指标》(HG247-103-96);

2、市政工程，定额标准以《山东省市政工程消耗量定额》为计算依据，并根据山东省东营市的人工、材料及机械价格水平进行调整，施工取费执行东营市的有关取费标准；

3、山东省建设厅鲁建标字[2006]第 2 号《关于印发〈山东省建筑安装市政工程费用项目组成及计算规则〉的通知》；

4、《大王镇镇域地下管网建设项目可行性研究报告》；

5、其它费用，按东营市的相关取费标准估算；

6、山东省东营市材料预算定额价目表；

7、项目承办单位提供的有关资料；

8、同类工程投资情况。

（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，合计 37,000.00 万元。其中，项目单位资本金 11,100.00 万元，拟发行专项债券 25,900.00 万元。该项目本期拟发行专项债券

1,500.00 万元，2025 年后续拟发行专项债券 24,400.00 万元。

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	37,000.00	100.00%	
一、资本金	11,100.00	30.00%	
（一）自有资金	11,100.00	30.00%	
（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）	25,900.00	70.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,500.00	4.05%	
（三）后续拟发行专项债券	24,400.00	65.95%	
（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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	109,803.75	-	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13
经营活动支出	B	5,175.39	-	97.97	101.04	104.26	107.64	111.20	114.93	118.84	122.96
支付的各项税费	C	16,986.11	-	579.70	587.24	586.29	585.29	584.25	583.15	582.00	580.79
经营活动现金净流量	D=A-B-C	87,642.26	-	2,982.45	2,971.85	2,969.57	2,967.19	2,964.68	2,962.05	2,959.28	2,956.38
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	35,800.75	36,966.25	-1,165.50	0.00	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-35,800.75	-36,966.25	1,165.50	0.00	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—										
资本金 (自有资金)	H	11,100.00	11,100.00	0.00	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	25,900.00	25,900.00	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	25,900.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	34,965.00	33.75	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50
支付银行借款利息	N	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-23,865.00	36,966.25	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50
四、期初现金	P	0.00	-	-	2,982.45	4,788.80	6,592.87	8,394.56	10,193.73	11,990.28	13,784.06
期内现金变动	Q=D+G+O	27,976.51	-	2,982.45	1,806.35	1,804.07	1,801.69	1,799.18	1,796.55	1,793.78	1,790.88
五、期末现金	R=P+Q	27,976.51	-	2,982.45	4,788.80	6,592.87	8,394.56	10,193.73	11,990.28	13,784.06	15,574.95

(续表 1)

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13
经营活动支出	127.27	131.81	136.57	141.56	146.81	152.32	158.11	164.19	170.56	177.26	184.30	191.68
支付的各项税费	579.52	578.18	576.78	575.31	573.77	572.15	570.44	568.65	566.78	564.81	562.74	560.56
经营活动现金净流量	2,953.33	2,950.14	2,946.78	2,943.25	2,939.54	2,935.66	2,931.57	2,927.29	2,922.78	2,918.06	2,913.09	2,907.88
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	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50
四、期初现金	15,574.95	17,362.78	19,147.42	20,928.69	22,706.44	24,480.48	26,250.64	28,016.71	29,778.50	31,535.78	33,288.34	35,035.93
期内现金变动	1,787.83	1,784.64	1,781.28	1,777.75	1,774.04	1,770.16	1,766.07	1,761.79	1,757.28	1,752.56	1,747.59	1,742.38
五、期末现金	17,362.78	19,147.42	20,928.69	22,706.44	24,480.48	26,250.64	28,016.71	29,778.50	31,535.78	33,288.34	35,035.93	36,778.32

(续表 2)

项目/年度	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	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13	3,660.13
经营活动支出	199.43	207.58	216.12	225.10	234.53	244.42	254.81	265.72	277.18	289.21
支付的各项税费	558.28	555.88	553.37	550.73	547.95	545.04	541.98	538.77	535.40	540.30
经营活动现金净流量	2,902.41	2,896.66	2,890.63	2,884.30	2,877.65	2,870.66	2,863.33	2,855.63	2,847.55	2,830.62
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,900.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,165.50	1,131.75
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-1,165.50	-27,031.75
四、期初现金	36,778.32	38,515.23	40,246.39	41,971.52	43,690.32	45,402.47	47,107.63	48,805.46	50,495.59	52,177.64
期内现金变动	1,736.91	1,731.16	1,725.13	1,718.80	1,712.15	1,705.16	1,697.83	1,690.13	1,682.05	-24,201.13
五、期末现金	38,515.23	40,246.39	41,971.52	43,690.32	45,402.47	47,107.63	48,805.46	50,495.59	52,177.64	27,976.51

(二) 应付本息情况

1、专项债券

本项目拟发行专项债券 25,900.00 万元，本次拟发行专项债券 1,500.00 万元，假设债券期限 30 年，利率 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；2025 年下半年后续拟发行专项债券 24,400.00 万元，假设债券期限 30 年，利率 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 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金 余额	本期新增	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率	应付利息	应付本息合 计
2025 年	-	25,900.00	-	25,900.00	4.50%	33.75	33.75
2026 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2027 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2028 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2029 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2030 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2031 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2032 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2033 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2034 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2035 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2036 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2037 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2038 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2039 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2040 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2041 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2042 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2043 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2044 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2045 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2046 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2047 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50

年度	期初本金 余额	本期新增	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率	应付利息	应付本息合 计
2048 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2049 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2050 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2051 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2052 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2053 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2054 年	25,900.00	-	-	25,900.00	4.50%	1,165.50	1,165.50
2055 年	25,900.00	-	25,900.00	-	4.50%	1,131.75	27,031.75
合计	-	25,900.00	25,900.00	-	-	34,965.00	60,865.00

（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 87,642.26 万元，融资本息合计 60,865.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.44。

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

（1）自然环境与施工条件的风险：项目工程贯穿春夏秋冬四季，雨天是工期滞后的主要因素，对雨天带来的工期滞后，应合理的调整施工作业时间、夜间加班来保证工程的质量和工期节点。夜班作业是施工期间的工作制度，不是突击行为，项目部管理人

员坚持现场带班，坚守施工现场。各项工艺、工序严格做好夜间施工记录。夜间作业人比较疲惫，容易出现不安全因素。

(2) 施工方风险：施工现场的情况千变万化，若承包单位的施工方案不恰当、计划不周详、管理不完善、解决问题不及时等，都会影响工程项目的施工进度。因此，在工程投标阶段对组织机构及管理模式进行详细的规划，结合目前流行的、先进的管理模式及组织机构，组织精干、高效、富有创造力及充满活力的专业化管理团队。项目任职的主要管理人员和施工人员均具有丰富的工程施工经验，并均具有类似工程的管理和施工经验。

(3) 设计单位与供应商风险：由于原设计有问题需要修改，或由于业主提出了新的要求等原因造成设计图纸质量问题；施工过程中需要的材料、构配件、机具和设备等不能按期运抵施工现场或运抵后发现不符合有关标准的要求，都会影响施工进度。

(4) 工程事故风险：工程事故是在工程施工中指能够对人造成伤亡或对物造成突发性损害的因素。常见工程危险因素有高处坠落、物体打击、起重伤害、坍塌、机械伤害、触电、车辆伤害、中毒和窒息、火灾等。

(二) 与项目收益相关的风险

(1) 工期变化产生的风险：拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的

难度。项目建设期每年的利息额较大，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。

(2) 经营风险：市场把控不合理，随着市场竞争的加剧以及周边环境的变化。无视回报一味的投入、扩张将可能成为企业发展的绊脚石。成本控制不当，成本是企业产品定价的依据。也是企业资源消耗的载体，成本管控的好坏，直接影响企业的经营效益。

(3) 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。

(4) 收入变动风险：本项目收入变动风险主要是租赁费随市场变化等带来的厂房租赁收入、停车位租赁收入和其他收入减少，影响项目年度收入规模，进而降低偿债能力。

(5) 利率波动风险：在本专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目综合投资收益的平衡。

六、项目事前绩效评估

(一) 项目概况

大王镇镇域地下管网建设项目主管部门为广饶县大王镇人民

政府，项目单位为广饶县大王镇人民政府，本次拟申请专项债券0.15亿元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）符合国家产业政策

本项目属于《产业结构调整指导目录（2024年本）》中鼓励类第二项“水利”中第19条“水生态系统及地下水保护与修复工程”；第二十二条“城镇基础设施”中第2类“市政基础设施：城镇供排水工程及相关设备生产，地级及以上城市地下综合管廊建设，地下管网地理信息系统，城市燃气工程，城镇集中供热建设和改造工程（包括长距离集中供热管网应用工程），城市节水技术开发与应用，城市燃气塑料管道应用工程，海绵城市、排水防涝工程技术产品开发生产”，符合国家产业政策。

（2）符合国家、省市“十四五”规划纲要

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》中指出：推进新型城市建设。顺应城市发展新理念新趋势，开展城市现代化试点示范，建设宜居、创新、智慧、绿色、人文、韧性城市。提升城市智慧化水平，推行城市楼宇、公共空间、地下管网等“一张图”数字化管理和城市运行一网统管。科学规划布局城市绿环绿廊绿楔绿道，推进生态修复和功能完善工程，优先发展城市公共交通，建设自行车道、步行道等慢行网络，发展智能建造，推广绿色建材、装配式建筑和钢

结构住宅，建设低碳城市。保护和延续城市文脉，杜绝大拆大建，让城市留下记忆、让居民记住乡愁。建设源头减排、蓄排结合、排涝除险、超标应急的城市防洪排涝体系，推动城市内涝治理取得明显成效。增强公共设施应对风暴、干旱和地质灾害的能力，完善公共设施和建筑应急避难功能。加强无障碍环境建设。拓展城市建设资金来源渠道，建立期限匹配、渠道多元、财务可持续的融资机制。

《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中指出：强化城市载体功能.优化城市空间布局,统筹地上地下空间 利用,建立功能混用、立体开发、公交导向的集约紧凑型发展模式.实施城市更新行动,加快老旧小区、街区、厂区和城中村改 造.增加绿化节点和公共开敞空间,新建住宅推广街区制.完善城市综合交通体系,加强城市停车场、公交站点和充电、加氢、加气等设施建设.建设海绵城市,完善城市防洪排涝设施体系，建设城市水循环系统.建设韧性城市,增强公共设施和建筑应对 自然灾害能力,强化应急避难功能.加强社区养老、托育、医疗、体育、文化等服务设施建设,推动 “15 分钟生活圈” 全覆盖.建立成本合理、期限匹配、多元可持续的城市建设融资机制。

《东营市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中指出：完善城市防洪排涝体系。强化工程措施，构建以排水河道、排涝建筑物、排涝承泄区为主要水流路径的防洪排涝工程体系。采取挖、扩、分、取直等综合措施，加强城镇

河道整治。扩大管径、疏密联通，改造提升地下管网。通过扩大绿地面积，铺设透水路面，增建蓄水设施等，增强城市洪水调蓄能力。持续推进中心城水系贯通、蓄滞洪等工程建设，各县区按照无内涝城市建设理念，稳步提升内涝设防标准。

2、项目实施的公益性

良好的投资环境离不开基础设施的建设。基础设施的建设将直接服务于经济建设。随着经济持续发展，基础设施在经济发展中的地位越来越突出和重要，经济竞争一定程度上即是发展环境的竞争。不断加快基础设施建设，改善投资环境，营造良好的、更富吸引力、更具竞争力的发展环境，是加快经济社会发展的重要工作。

3、项目实施的收益性

本项目运营期的收入来源为管网租赁收入。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前净现金流量为 87,642.26 万元，融资本息合计 60,865.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.44，能够满足偿债要求。

4、项目投资合规性

筹资合规性：（1）该项目资金来源渠道为建设单位自有资金、专项债券，符合相关规定；（2）资金筹措程序科学规范，论证资料齐全；（3）资金筹措体现了权责对等，财权和事权匹配。

财政投入能力：（1）各级财政资金配套方式和承受能力科学

合理；（2）各级财政部门和其他部门无类似项目资金重复投入；
（3）财政资金支持方式科学合理。

筹资风险可控性：（1）对筹资风险认识全面；（2）有针对预期风险设定应对的措施；（3）应对措施可行、有效。

财政投入可行性：（1）财政支持方式合理；（2）符合预算法、政府债务管理等相关规定；（3）筹资规模合理。

资金分配合理性：（1）资金分配依据合理，具有或符合相关政策、测算标准或定额标准；（2）资金分配结果与政策目标、政策内容相匹配。

投资情况合规性：本项目总投资为 37,000.00 万元，项目来源为项目建设单位自筹 11100.00 万元，自有资金占项目总投资的 30%，符合国家规定的建设项目资本金不得小于 20% 的规定，符合政策要求。

5、项目成熟度

2024 年 3 月，东营正鸿工程咨询有限公司对该项目出具了《广饶县大王镇人民政府大王镇镇域地下管网建设项目可行性研究报告》。

2024 年 3 月，广饶县行政审批服务局出具《关于大王镇镇域地下管网建设项目可研报告的批复》（广审批项字〔2024〕5 号）。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资为 37,000.00 万元，项目来源为项目建设单位自筹 11100.00 万元，自有资金占项目总投资的 30%，符合国家规定

的建设项目资本金不得小于 20% 的规定，符合政策要求。本项目属于地方政府专项债券支持项目。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

根据建设单位收入来源情况汇报拟通过在建设期公司可获得的营业收入等，收入的测算根据类似项目、广饶县当地的实际收费价格进行测算，成本预测按照近期运营数据及日常管理人员等进行测算，预测基本合理。

8、债券资金需求合理性

本着债券资金“逐次到位”、“按需发放”“、精准保障”、“债券资金拨付与库款支出进度的衔接匹配”的原则，合理确定债券资金需求。经测算，该项目本次申请债券资金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

（1）项目偿债计划

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，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。

项目偿债计划可行性强。根据本项目资金测算平衡情况，①

期末累计现金结存额大于零；②专项债券资金当年可使用完毕；③现金流与专项债券期限相匹配。

（2）偿债风险

①经营风险：若项目投入运营后的收益未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

②资金风险：本项目资金为上级资金和地方资金配套，通过综合分析，本项目资金有保证，风险较小。

③财务风险：项目财务风险主要表现在账款回收周期与偿债周期存在时间差问题，如管理不善，后期可能存在现金流不一致现象。

（3）偿债风险的应对措施

①偿债专项小组人员安排

在本次债券发行前成立偿债专项小组，专项小组自本期债券发行日起履行职责，全面负责本期债券存续期的各项事务，在兑付日执行相关兑付工作，并视需要在本期债券兑付完成后执行后续相关工作。

②建立财务预警分析指标体系，防范财务风险

建立财务预警系统是非常有必要的，在建立短期财务预警系统的同时，还要建立长期财务预警系统，对其中获利能力、偿债能力、经济效率、发展前景进行综合性的剖析，防范财务风险。

③管理风险

预防因管理不善造成的运营受阻、各部门不能协调发展等问

题。应健全并严格执行管理机制和奖惩制度，为公司创造更多的利益。

10、绩效目标合理性

本项目处于项目建设期，绩效目标以项目建设进展及项目建成投产后预期还款收益测算作为绩效目标确定，目标即考虑了项目建设的进度及必要条件，也考虑了项目建成投产后还款资金来源需满足专项债券资金还款来源，同时，也根据项目具有公益性的特点确定了项目的社会满意度，绩效目标合理。

（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 87,642.26 万元，融资本息合计为 60,865.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.44，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。