

# 德州市庆云县德惠新河综合治理工程项目实施方案

项目单位：庆云县水利局

财政部门：庆云县财政局

2025 年 11 月



## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

庆云县德惠新河综合治理工程。

### （二）立项单位

单位名称：庆云县水利局。

### （三）项目规划审批

2023 年 9 月，青岛市水利勘测设计研究院有限公司对该项目出具了《庆云县德惠新河综合治理工程可行性研究报告》；2023 年 10 月 27 日德州市发展和改革委员会对该项目出具了《关于庆云县德惠新河综合治理工程可行性研究报告的批复》（德发改复字〔2023〕15 号）。

### （四）项目规模与主要内容

德惠新河流域面积 3249 平方公里。庆云县德惠新河综合治理工程涉及庆云县下游常家镇、尚堂镇等乡镇。主要工程内容为河道清淤扩挖工程、堤防加高培厚工程、道路硬化工程、建筑物工程、信息化工程等。

#### （1）河道清淤扩挖工程

河道清淤扩挖范围为德惠新河干流东西宗调节闸-常家镇大高村南(右岸庆云无棣边界)，长度 10.82km。

#### （2）堤防加高培厚工程

堤防加高培厚工程长度 20.292km，其中左堤 9.764km，右

堤 10.528km。本次工程筑堤土料充分利用河道清淤扩挖土料。对堤防填筑工程范围内滩地堤基中的杂填土、耕植土淤泥、树根、植物根系等隐患彻底清除，清基厚度为 0.3m。堤基范围内的坑、槽、沟、水井等，按堤身填筑要求进行回填处理。堤基压实度与堤身一致。对于现状宽度、高度均满足设计要求的堤段，对其仅进行清基并进行道路硬化，路面高程为现状堤顶高程以上 0.2m。堤防整修原则上维持现状堤距和原设计边坡，新修堤防边坡 1:3，与原堤防平顺连接。

### （3）道路硬化工程

对现状损坏沥青及泥结碎石路面进行拆除，共计 5.94km，包括左岸 2.89km，右岸 3.05km。施工过程中，做好硬化道路路面与现状道路及桥梁路面的顺接，顺接段长度与路面高程根据现场实际情况进行调整。

### （4）建筑物工程

德惠新河干流沿线改建、拆除建筑物工程共 10 座，包括改建跨河桥梁 1 座，改建穿堤涵闸(涵管)8 座，拆除穿堤涵闸 1 座。干流右岸新建防浪墙工程，长度 0.21km，建设一体化泵站 1 座。

### （5）信息化工程

对颊河冯涵闸 1#、颊河冯涵闸 2#、大刘涵闸、兴隆店涵闸、南齐涵闸、小唐涵闸进行信息化设计。主要包括水情监测、

视频监视、通讯和供电。

### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 5 月至 2026 年 5 月。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）编制依据

（1）国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

（2）国家发改委投资司、建设部标准定额研究所编《建设项目经济评价方法与参数实用手册》；

（3）中国国际工程咨询公司编《投资项目经济咨询评估指南》；

（4）装置性材料购置按市场询价估列；

（5）基本预备费按工程费用和其他费用之和 6% 计列，涨价预备费按国家发改委计投资〔1999〕1340 号文件费率为 0%；

### （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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 10,995.59 万元，本期拟发行专项债券 1,700.00 万元，其中 1,700.00 万元全部用作项目资本金，后期拟发行专项债券 11,300.00 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	23,995.59	100.00%	
一、资本金	12,695.59	52.91%	
（一）自有资金	10,995.59	45.82%	
（二）专项债券	1,700.00	7.08%	
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券	1,700.00	7.08%	
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	11,300.00	47.09%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券			
（三）后续拟发行专项债券	11,300.00	47.09%	
（四）银行融资			

### 三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

#### （一）项目资金平衡测算表

表 2 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2024 年-2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	48,735.00	-	945.00	1,620.00	1,620.00
经营活动支出	B	11,491.83	-	222.83	382.00	382.00
支付的各项税费	C	4,698.51	-	92.96	155.87	155.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	32,544.66	-	629.20	1,082.13	1,082.13
二、投资活动产生的现金	—	-				
建设成本支出	E	23,995.59	12,695.59	11,300.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-23,995.59	-12,695.59	-11,300.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金（自有资金）	H	10,995.59	10,995.59	-	-	-
专项债券	I	13,000.00	1,700.00	11,300.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	13,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	13,650.00	-	257.25	455.00	455.00
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	-2,654.41	12,695.59	11,042.75	-455.00	-455.00
四、期初现金	P		-	-	371.95	999.08
期内现金变动	Q=D+G+O	5,894.66	-	371.95	627.13	627.13
五、期末现金	R=P+Q	5,894.66	-	371.95	999.08	1,626.22

项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00
经营活动支出	B	382.00	382.00	382.00	382.00	382.00	382.00
支付的各项税费	C	155.87	155.87	155.87	155.87	155.87	155.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,082.13	1,082.13	1,082.13	1,082.13	1,082.13	1,082.13
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00
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	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00
四、期初现金	P	1,626.22	2,253.35	2,880.48	3,507.61	4,134.74	4,761.88
期内现金变动	Q=D+G+O	627.13	627.13	627.13	627.13	627.13	627.13
五、期末现金	R=P+Q	2,253.35	2,880.48	3,507.61	4,134.74	4,761.88	5,389.01

项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00
经营活动支出	B	382.00	382.00	382.00	382.00	382.00	382.00	382.00
支付的各项税费	C	155.87	155.87	155.87	155.87	155.87	155.87	155.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,082.13	1,082.13	1,082.13	1,082.13	1,082.13	1,082.13	1,082.13
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00
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	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00
四、期初现金	P	5,389.01	6,016.14	6,643.27	7,270.40	7,897.54	8,524.67	9,151.80
期内现金变动	Q=D+G+O	627.13	627.13	627.13	627.13	627.13	627.13	627.13
五、期末现金	R=P+Q	6,016.14	6,643.27	7,270.40	7,897.54	8,524.67	9,151.80	9,778.93



项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00
经营活动支出	B	382.00	382.00	382.00	382.00	382.00	382.00	382.00
支付的各项税费	C	155.87	155.87	155.87	155.87	155.87	155.87	155.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,082.13	1,082.13	1,082.13	1,082.13	1,082.13	1,082.13	1,082.13
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00
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	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00
四、期初现金	P	9,778.93	10,406.06	11,033.20	11,660.33	12,287.46	12,914.59	13,541.72
期内现金变动	Q=D+G+O	627.13	627.13	627.13	627.13	627.13	627.13	627.13
五、期末现金	R=P+Q	10,406.06	11,033.20	11,660.33	12,287.46	12,914.59	13,541.72	14,168.86

项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	810.00
经营活动支出	B	382.00	382.00	382.00	382.00	382.00	382.00	382.00	191.00
支付的各项税费	C	155.87	155.87	155.87	155.87	155.87	155.87	155.87	85.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,082.13	1,082.13	1,082.13	1,082.13	1,082.13	1,082.13	1,082.13	533.63
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	1,700.00	11,300.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	455.00	197.75
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	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00	-455.00	-2,155.00	-11,497.75
四、期初现金	P	14,168.86	14,795.99	15,423.12	16,050.25	16,677.38	17,304.52	17,931.65	16,858.78
期内现金变动	Q=D+G+O	627.13	627.13	627.13	627.13	627.13	627.13	-1,072.87	-10,964.12
五、期末现金	R=P+Q	14,795.99	15,423.12	16,050.25	16,677.38	17,304.52	17,931.65	16,858.78	5,894.66

## （二）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 1,700.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，后期拟发行专项债券 11,300.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，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）

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
2025	-	1,700.00	-	1,700.00	3.50%	-	-
2026	1,700.00	11,300.00	-	13,000.00	3.50%	257.25	257.25
2027	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2028	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2029	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2030	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2031	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2032	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2033	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2034	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2035	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2036	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2037	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2038	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2039	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2040	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00

2041	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2042	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2043	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2044	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2045	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2046	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2047	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2048	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2049	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2050	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2051	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2052	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2053	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2054	13,000.00	-	-	13,000.00	3.50%	455.00	455.00
2055	13,000.00	-	1,700.00	11,300.00	3.50%	455.00	2,155.00
2056	11,300.00	-	11,300.00	-	3.50%	197.75	11,497.75
合计		13,000.00	13,000.00			13,650.00	26,650.00

### （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 32,544.66 万元，融资本息合计 26,650.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.22。

### 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、技术风险

项目采用技术的先进性、可靠性、适用性和可行性与预测方案发生重大变化，导致生产能力利用率降低，生产成本增加，产品质量达不到预期要求。

#### 2、工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

#### 3、组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成；未能制定有效的企业竞争策略，从而导致企业在市场竞争中失败。

#### 4、政策风险

由于政府在税收、金融、环保、产业政策等的政策调整，使税率、税种、利率、汇率、通货膨胀率发生变化，导致项目

原定目标难以实现甚至无法实现。

#### 5、外部协作条件风险

交通运输、供水、供电等外部配套设施和外购、外协件的配套关系发生重大变化，给项目建设、生产和运营带来困难。

#### 6、社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

### （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、项目事前绩效评估

#### （一）项目概况

庆云县德惠新河综合治理工程项目单位为庆云县水利局，本次拟申请专项债券 0.17 亿元用于项目建设。

## （二）评估内容

### 1、项目实施的必要性

（1）是贯彻落实党中央重大决策部署的必然要求；

（2）是增加德惠新河拦蓄能力、增加其供水能力、将其建设成为未来引调水水源工程的必然要求；

（3）是充分引调马颊河未来富余水量、优化区域水资源配置的必然要求；

（4）是提高庆云县河道防洪能力、保障群众生命财产安全、满足群众日常生产的必然要求；

（5）是满足周边农田灌溉的必然要求；

（6）是满足庆云县城市发展的必然要求；

（7）是生态水利建设的必然要求。 。

### 2、项目实施的公益性

项目建设有利于改善当地的供水现状，有利于城市环境保护，有效提高区域抵御洪水灾害能力，有效改善两岸群众生产、生活条件，为保障区域经济社会又好又快发展发挥作用。

### 3、项目实施的收益性

根据《庆云县德惠新河综合治理工程项目可行性研究报告》，项目建成后，项目主要收益来源为供水现金流入，可实现年现金流入约 1,620.00 万元。本项目具有较好的盈利能力。项目计算期内各年现金流入均大于现金流出，具备较好的财务

生存能力。

经评估论证，本项目建设规模和收费标准符合市场要求，收益稳定。

#### 4、项目投资合规性

本项目建设总投资 23,995.59 万元。相关费用主要测算依据德州市最新一期材料预算价格，同类工程造价情况、材料市场价格、国家现行投资估算的有关规定、投资估算有关数据、有关设备的询价资料以及现行建筑工程投资估算的有关规定和项目单位提供的有关资料等。

经专家论证，庆云县德惠新河综合治理工程投资估算依据、编制方法、范围、取费标准、内容及深度等较为合理。

#### 5、项目成熟度

2023 年 9 月，青岛市水利勘测设计研究院有限公司对该项目出具了《庆云县德惠新河综合治理工程可行性研究报告》；2023 年 10 月 27 日德州市发展和改革委员会对该项目出具了《关于庆云县德惠新河综合治理工程可行性研究报告的批复》（德发改复字〔2023〕15 号）。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

本项目建设总投资 23,995.59 万元，其中拟发行地方政府专项债券 13,000.00 万元，其中 1,700.00 万元用作项目资本金，占项目总投资的 54.18%，12,695.59 万元资本金自筹和发行地



方政府专项债券解决，占项目总投资的 52.91%。项目资金来源有保障。

资金风险对本项目属于一般风险项目在筹资过程中和建设中，各部门应当积极配合，减少项目风险的发生，并积极采取措施予以防范；本项目筹资风险认识较为全面。针对可能风险设定了具体应对措施，措施相对可行、有效。

## 7、项目现金流入、成本、收益预测合理性

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于供水现金流入等。

项目正常运行后，预计每年可向庆云县城乡供水 1,800.00 万  $\text{m}^3$ ，参考《关于公布我县农村供水到户价格的通知》(庆发改价格(2022)45 号)，考虑水厂、水库及自来水公司收入分配，本工程推荐水价为 0.90 元/ $\text{m}^3$ 。经计算，每年现金流入为 1,620.00 万元。

项目成本费用主要包括外购原材料、燃料动力费、修理费、其他费用、折旧费等。

### (1) 外购原材料

原材料主要为药剂费，药剂费主要包括水厂处理每立方米水所需凝聚剂、消毒剂的费用，分别按照 0.05 元/ $\text{m}^3$ 、0.02 元/ $\text{m}^3$  计取，水厂年供水 1,800.00 万  $\text{m}^3$ ，因此每年药剂费共计 126.00 万元。

## （2）燃料动力费

主要指工程对外供水泵站的提水电费。工程运行期日均耗电量为 2500 度，因此每年燃料动力费 64 万元。

## （3）修理费

包括工程日常维护修理费、岁修费和大修费等。参照《水利建设项目经济评价规范》及以往工程经验，本工程修理费按照固定资产原值的 1% 计取，共计年维护修理费 120 万元。

## （4）其他费用

参照《水利建设项目经济评价规范》及以往工程经验，本项目年管理费按照工程固定资产原值的 0.3% 计取，共计 72 万元/年。

## （5）折旧费

本项目房屋建筑物折旧年限为 50 年，残值率 5%，年折旧费用为 455.92 万元。

到 2055 年本项目可实现净现金流入 32,544.66 万元，为控制项目投资成本和建设费用，在可行性分析报告的批复文件以及其他相关文件中，要求对项目的建筑工程和安装工程采用公开招标方式，采取委托招标的组织形式进行招投标；在可行性分析报告中对勘察、设计和监理等采用公开招标方式进行，以便控制投资建设成本。在具体工程实施和建设以及未来节约成本方面，做出相关节约水电费和节约能源的设计和考虑。在

项目建设组织中，论述强化项目资金管理，项目建设资金实行专款专用，专人管理，并严格按工程预算进行列支，坚决杜绝拼占、挪用，并接受有关部门的检查、监督；组织好均衡连续施工，对工期、质量、成本和安全进行科学的监督、检查和控制，力求达到“高质量、高工效、低成本”的目标，使工程早日竣工验收。

经评估论证：本项目投入资源及成本与预期产出及效果相匹配，成本测算依据相对充分，测算数据相对合理，符合行业、市场规律，现金流入、成本、收益预测合理。

#### 8、债券资金需求合理性

本项目建设总投资 23,995.59 万元，其中拟发行地方政府专项债券 13,000.00 万元，其中 1,700.00 万元用作项目资本金，占项目总投资的 54.18%，12,695.59 万元资本金自筹和发行地方政府专项债券解决，占项目总投资的 52.91%。可实现净现金流入 32,544.66 万元，债券本息 26,650.00 万元，本息覆盖倍数为 1.22，满足申报发行专项债券倍数不低于 1.20 倍的需求。

#### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据项目财务计划现金流量表可以看出，发行期内各年经营活动现金流入均大于现金流出；从经营活动、投资活动、筹资活动全部净现金流量看，债券发行期内的累计盈余资金均大

于 0，说明该项目具有一定的财务生存能力。本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 32,544.66 万元，项目债券本息合计 26,650.00 万元，本息覆盖倍数为 1.22，说明可用于还本付息的资金偿还借款本息有一定保障。

项目偿债计划明确，偿债资金来源有保障，因此偿债计划可行。

依据《庆云县德惠新河综合治理工程项目可行性研究报告》，本项目的主要风险点为现金流不稳定导致的不能按时还本付息；为及时应对相关偿债风险的发生，项目制定了完善的招商营销计划，并计划聘用专业的运营管理团队进行项目后期的运营筹划工作；聘用专业的财务团队对项目运营过程中的财务情况进行全面把控，降低成本，将收益最大化。

## 10、绩效目标合理性

### （1）目标明确性

该项目绩效目标设定明确，基本覆盖了预期的产出及效益情况，与德州市长期规划目标、年度工作目标相一致；绩效目标和指标设置与项目高度相关。

### （2）目标合理性

该项目绩效目标与项目预计解决的问题及现实需求相匹配；绩效指标分别从产出、效益和满意度三个方面进行细化、量化，指标值设置合理。

经专家论证，绩效目标设置与项目预计需要解决的问题相匹配，绩效目标有着一定的现实需求，绩效指标值设置合理，基本做到了量化、细化。

### （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 32,544.66 万元，融资本息合计为 26,650.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.22，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券、银行贷款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。