

东营市东营港经济开发区园区地下污水管线建设项目 实施方案

项目单位：东营港经济开发区建设交通局

主管部门：东营港经济开发区管委会

财政部门：东营港经济开发区财政金融局

2025 年 06 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

东营港经济开发区园区地下污水管线建设项目。

（二）立项单位

东营港经济开发区管理委员会，现持有中共东营市委机构编制委员会办公室于2023年7月5日颁发的《统一社会信用代码证书》，统一社会信用代码：133705000043387626。根据记载，机构性质：其他，机构地址：东营市东营海港，负责人：朱胜勇。

2025年4月10日，东营港经济开发区管理委员会出具《关于授权实施东营港经济开发区园区地下污水管线建设项目说明》，东营港经济开发区建设交通局作为东营港经济开发区管理委员会设立的下属职能部门，其主要负责住房保障、城乡建设、城市管理、交通运输、危化品道路运输、水务、海洋发展和渔业、口岸和物流发展等工作。根据东营港经济开发区管委会工作安排，现东营港经济开发区管理委员会特授权东营港经济开发区建设交通局实施东营港经济开发区园区地下污水管线建设项目。

（三）项目规划审批

2025年4月10日东营港经济开发区管理委员会做出《关于东营港经济开发区园区地下污水管线建设项目可行性研究

报告的批复》（东港开审批〔2025〕19号），项目代码：2501-370572-89-01-680296。

因项目不存在新增建设用地，不影响城市规划，无需办理用地及规划手续。

（四）项目规模与主要内容

1、改造污水管线 80.2km，包括海滨路(人民路-港城路)等污水管道改造，对办公生活区管道进行排查、清淤，对存在淤积坍塌等病害的管道进行清淤、改造。

2、对医院泵站、万通泵站、海科泵站(污水部分)等 6 座污水泵站进行改造提升，包括更换水泵，改造电气系统及附属设施，并配套智能化系统。

（五）项目建设期限

本项目计划工期为 2025 年 7 月至 2027 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- 1、《市政工程工程量计算规范》（GB50857-2013）；
- 2、《山东省建设工程费用项目组成及计算规则》（2022 版）；
- 3、《山东省住房和城乡建设厅关于调整建设工程费用规则的通知》（鲁建标字〔2022〕7 号）；
- 4、《山东省住房和城乡建设厅关于调整建设工程计价依

据增值税税率的通知》（鲁建标字〔2019〕10号）；

5、《山东省住房和城乡建设厅关于调整建设工程安全施工费的通知》（鲁建标字〔2023〕2号）；

6、鲁建标字（2016）39号文件发布的2016年《山东省市政工程消耗量定额》及相应现行价目表；

7、国家及上级主管部门发布的有关文件、条例、法规等。

8、本工程设计有关资料。

（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。

2、资金来源

本项目估算总投资29,000.00万元，其中，项目单位自有资金5,800.00万元，已发行专项债券0.00万元，本期拟发行专项债券2,000.00万元，后续拟发行专项债券21,200.00万元。

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	29,000.00	100.00%	
一、资本金	5,800.00	20.00%	
（一）自有资金	5,800.00	20.00%	
（二）专项债券	-	0.00%	

1、已发行专项债券	-	0.00%	
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）	23,200.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	-	0.00%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	6.90%	
（三）后续拟发行专项债券	21,200.00	73.10%	
（四）银行融资	-	0.00%	

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

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污水管线排水费。

排水收益来自企业，项目建成后，雨污水管线 80.2 千米，根据《东营市物价局关于调整城市供水价格的通知》（东价发（2016）25 号），本项目污水管线排水收益为 586.00 元/米，基于谨慎性原则按 75%预测收入，则年收益 3,524.79 万元。

项目运营期内（2028 年 1 月-2057 年 6 月）内现金总流入 103,981.31 万元。

（二）项目成本预测

项目运营成本主要包括人员费用、修理费、动力费。

1、人员工资

本项目预计聘用职工 5 人，工资及福利费按照每人每年 5 万元计算。按工资总额 14%计提福利费。基于谨慎性原则，对

项目运营期内人员工资在上年基础上上涨 3%预测。运营期内（2028 年 1 月-2057 年 6 月）人员工资 1,377.20 万元。

2、外购燃料动力费

按年按照年营业收入的 5%。运营期内（2028 年 1 月-2057 年 6 月）外购燃料动力费 5,349.75 万元。

3、维修费

维修费按照年营业收入的 5%测算。运营期内（2028 年 1 月-2057 年 6 月）运营维护费 5,349.75 万元。

4、相关税费

本项目税费包括企业所得税、增值税、税金及附加。

企业所得税：考虑折旧、债券利息税前扣除，按照税率 25% 计算。

增值税：污水管线排水费现金流入 9%，外购燃料及动力费、运营维护费 13%。

税金及附加按增值税额的 12%计算，即城市维护建设税为 7%，教育费附加为 3%，地方教育费附加为 2%。

项目运营期（2028 年 1 月-2057 年 6 月）内相关税费 12,132.54 万元。

项目运营期内（2028 年 1 月-2057 年 6 月）上述四项成本费用合计为 24,209.24 万元。

（三）项目资金测算平衡表

表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	103,981.30	-	-	-	3,524.79	3,524.79
经营活动支出	B	12,076.70	-	-	-	380.98	392.41
支付的各项税费	C	12,132.54	-	-	-	410.78	406.90
经营活动现金净流量	D=A-B-C	79,772.06	-	-	-	2,733.03	2,725.48
二、投资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
建设成本支出	E	27,465.50	11,888.00	10,660.00	4,917.50		
流动资金支出	F	-					
投资活动现金净流量	G=-E-F	-27,465.50	-11,888.00	-10,660.00	-4,917.50	-	-
三、融资活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—
资本金 (自有资金)	H	5,800.00	1,933.00	2,200.00	1,667.00		
专项债券	I	23,200.00	10,000.00	9,000.00	4,200.00		
银行借款	J	-					
偿还债券本金	K	46,400.00	-				
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	31,320.00	45.00	540.00	949.50	1,044.00	1,044.00
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	-48,720.00	11,888.00	10,660.00	4,917.50	-1,044.00	-1,044.00
四、期初现金	P	-	-	-	-	-	1,689.03
期内现金变动	Q=D+G+O	3,586.56	-	-	-	1,689.03	1,681.48
五、期末现金	R=P+Q	3,586.56	-	-	-	1,689.03	3,370.51

续表 1

项目/年度	公式	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	3,524.79	3,524.79	3,524.79	3,524.79	3,524.79	3,524.79	3,524.79
经营活动支出	B	403.95	405.18	404.95	406.21	405.95	407.24	406.95
支付的各项税费	C	404.01	403.71	403.76	403.45	403.51	403.19	403.26
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,716.82	2,715.90	2,716.07	2,715.13	2,715.32	2,714.36	2,714.57
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	1,044.00	1,044.00	1,044.00	1,044.00	1,044.00	1,044.00	1,044.00
支付银行借款利息	N							
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-1,044.00	-1,044.00	-1,044.00	-1,044.00	-1,044.00	-1,044.00	-1,044.00
四、期初现金	P	3,370.51	5,043.34	6,715.24	8,387.31	10,058.44	11,729.76	13,400.12
期内现金变动	Q=D+G+O	1,672.82	1,671.90	1,672.07	1,671.13	1,671.32	1,670.36	1,670.57
五、期末现金	R=P+Q	5,043.34	6,715.24	8,387.31	10,058.44	11,729.76	13,400.12	15,070.69

续表 2

项目/年度	公式	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	A	3,524.79	3,524.79	3,524.79	3,524.79	3,524.79	3,524.79	3,524.79
经营活动支出	B	408.27	407.95	409.30	408.95	410.33	409.95	411.36
支付的各项税费	C	402.93	403.01	402.68	402.76	402.42	402.51	402.16
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,713.58	2,713.82	2,712.81	2,713.07	2,712.04	2,712.32	2,711.27
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	-	-	-	10,000.00	9,000.00	4,200.00	-
偿还银行借款本金	L							
支付债务利息	M	1,044.00	1,044.00	1,044.00	1,044.00	1,044.00	1,044.00	1,044.00
支付银行借款利息	N							
融资活动现金净流量	O=H+J+K-L-M-N	-1,044.00	-1,044.00	-1,044.00	-11,044.00	-10,044.00	-5,244.00	-1,044.00
四、期初现金	P	15,070.69	16,740.28	18,410.10	20,078.91	11,747.99	4,416.03	1,884.35
期内现金变动	Q=D+G+O	1,669.58	1,669.82	1,668.81	-8,330.93	-7,331.96	-2,531.68	1,667.27
五、期末现金	R=P+Q	16,740.28	18,410.10	20,078.91	11,747.99	4,416.03	1,884.35	3,551.62

续表 3

项目/年度	公式	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	3,524.79	3,524.79	3,524.79	3,524.79	3,524.79	3,524.79	3,524.79
经营活动支出	B	410.95	412.39	411.95	413.42	412.95	414.45	413.95
支付的各项税费	C	402.26	401.90	402.01	401.65	401.76	401.39	401.51
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,711.57	2,710.49	2,710.82	2,709.72	2,710.07	2,708.95	2,709.32
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	1,044.00	1,044.00	1,044.00	1,044.00	1,044.00	1,044.00	1,044.00
支付银行借款利息	N							
融资活动现金净流量	O=H+I+K-L-M-N	-1,044.00	-1,044.00	-1,044.00	-1,044.00	-1,044.00	-1,044.00	-1,044.00
四、期初现金	P	3,551.62	5,219.19	6,885.69	8,552.51	10,218.23	11,884.30	13,549.25
期内现金变动	Q=D+G+O	1,667.57	1,666.49	1,666.82	1,665.72	1,666.07	1,664.95	1,665.32
五、期末现金	R=P+Q	5,219.19	6,885.69	8,552.51	10,218.23	11,884.30	13,549.25	15,214.58

续表 4

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	3,524.79	3,524.79	3,524.79	3,524.79	3,524.79	3,524.79	1,762.40
经营活动支出	B	415.48	414.95	416.51	415.95	417.54	416.95	209.29
支付的各项税费	C	401.13	401.26	400.87	401.01	411.87	535.76	307.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,708.18	2,708.57	2,707.40	2,707.82	2,695.38	2,572.07	1,246.05
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	-	-	-	-	10,000.00	9,000.00	4,200.00
偿还银行借款本金	L	—	—	—	—	—	—	—
支付债券利息	M	1,044.00	1,044.00	1,044.00	1,044.00	999.00	504.00	94.50
支付银行借款利息	N	—	—	—	—	—	—	—
融资活动现金净流量	O=H+I+K-L-M-N	-1,044.00	-1,044.00	-1,044.00	-1,044.00	-10,999.00	-9,504.00	-4,294.50
四、期初现金	P	15,214.58	16,878.75	18,543.33	20,206.73	21,870.55	13,566.94	6,635.01
期内现金变动	Q=D+G+O	1,664.18	1,664.57	1,663.40	1,663.82	-8,303.62	-6,931.93	-3,048.45
五、期末现金	R=P+Q	16,878.75	18,543.33	20,206.73	21,870.55	13,566.94	6,635.01	3,586.56

(四) 应付本息情况

本项目拟发行专项债券 2000.00 万元，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 21200.00 万元，假设债券期限 30 年，利率 4.50%（2025 年下半年发行 8000.00 万元，2026 年上半年发行 4000.00 万元，2026 年下半年发行 5000.00 万元，2027 年上半年发行 4200.00 万元）。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 年	-	10,000.00		10,000.00	4.50%	45.00	45.00
2026 年	10,000.00	9,000.00		19,000.00	4.50%	540.00	540.00
2027 年	19,000.00	4,200.00		23,200.00	4.50%	949.50	949.50
2028 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2029 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2030 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2031 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2032 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2033 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2034 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00

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
2035 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2036 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2037 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2038 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2039 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2040 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2041 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2042 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2043 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2044 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2045 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2046 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2047 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2048 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2049 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2050 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2051 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00

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
2052 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2053 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2054 年	23,200.00			23,200.00	4.50%	1,044.00	1,044.00
2055 年	23,200.00		10,000.00	13,200.00	4.50%	999.00	10,999.00
2056 年	13,200.00		9,000.00	4,200.00	4.50%	504.00	9,504.00
2057 年	4,200.00		4,200.00	-	4.50%	94.50	4,294.50
合计	-	23,200.00	23,200.00	-		31,320.00	54,520.00

(五) 本息覆盖倍数

表 4 现金流覆盖情况表 (单位: 万元)

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	2,000.00	2,700.00	4,700.00	79,772.06
已发行债券	-	-	-	
后续拟发行债券	21,200.00	28,620.00	49,820.00	
银行贷款	-	-	-	
融资合计	23,200.00	31,320.00	54,520.00	
覆盖倍数	1.46			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 79772.06 万元，融资本息合计 54520.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.46。

四、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，确保政府债券资金专款专用。

债券收支纳入政府性基金预算管理，根据债券《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、足额支付政府债券本息。

五、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

项目建设中主要面临社会经济风险、项目建设管理风险、社会治安和公共安全风险。具体包括以下方面：

（1）社会经济风险

项目建设期由于各类工程车辆较多，不可避免要利用当地现有的交通设施，给当地车辆的正常通行及群众的生产生活出行造成影响，这也是公众意愿调查中较多居民关注并反馈的问题，这些问题如得不到及时有效的处理，可能引起当地群众不满，甚至造成群体性事件。

（2）项目建设管理风险

施工单位良莠不齐，部分施工单位安全文明施工意识不强，不按制定的安全文明施工措施施工。另一方面，施工单位组织管理紊乱，易导致施工进度拖延，施工质量无法保证。分析认

为，本项目在文明施工和质量管理方面存在一定的风险。

（3）社会治安和公共安全风险

本项目施工期间务工人员较多，流动性较大，管理不善易形成矛盾或与当地群众产生冲突，引发刑事、治安、纠纷等问题，可能造成群体性事件。施工单位应按照当地建筑施工流动人口管理办法等相关文件加强对流动人口的管理，加强宣传教育，尊重当地人的生活和风俗习惯，同时，地方政府应向工程沿线群众做好宣传，遇到问题及时反馈解决，避免造成更大影响或遭受更大损失。

（二）与项目收益相关的风险

1.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及运营效益。

2.间接经济收益达不到预期风险

污水治理项目的间接经济收益包括由水环境质量提升带来的土地价值提升、吸引招商投资、旅游产业的发展等，但这些收益也受市场、社会等因素的影响，具有不确定性。

3.物价因素造成的经营成本提高的风险

近年来，物价涨幅相对较大，项目建成后，生产用原材料、动力费、职工工资等，都呈持续上涨趋势。因而，项目存在一定的物价因素造成经营成本提高的风险。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

东营港经济开发区园区地下污水管线建设项目主管部门为东营港经济开发区管委会，本次拟申请专项债券 2000.00 万元用于项目建设。后续拟发行专项债券 21200.00 万元。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）提升城市基础设施建设的需要

东营港经济开发区城市发展进程加速，城市规模不断扩张，人口、企业持续涌入，城市建成区面积迅速增大，同时污水管道、设施等也需配套建设；现有管网存在老化破损、坍塌、渗漏等问题；现状泵站信息化程度较低，水泵电气设备老化，影响正常运行。为匹配城市新的发展格局，满足居民生活与企业生产的排污需求，实现城市污水系统智慧化运行，新建和改造污水管道、改造污水泵站迫在眉睫。

（2）提升污水收集处理效能的需要

通过改造污水管道及现状设施，解决污水系统病害，提升污水输送效率，减轻污水渗漏，缓解地下水等外水进入，进一步提升污水收集输送效率，提高污水厂进厂 BOD 浓度，提升污水收集处理效能和城市水环境水平。

2、项目实施的公益性

（1）保障城市安全、增强城市韧性的需要

通过项目的实施，可以减少水环境污染的发生，从而提高城市水环境治理水平。通过建设完善的污水系统和污水处理设施，可以有效地降低病毒通过污水传播的风险，减少城市中疾病的传播，避免污水对生活饮用水的污染等问题的发生。这不仅有助于维护城市的正常运转，还能提高城市居民的安全感和幸福感；同时项目的实施有助于增强城市的韧性，城市运行更有序、更智慧、更高效。

（2）提升人居环境、促进城市可持续发展的需要

通过项目的实施能够有效收集城市污水，完善城市基础设施的建设，提高污水再利用率，有助于节约水资源，推动生态文明建设，提升城市形象，吸引投资与人才，促进经济繁荣，促进城市可持续发展，保障城市或地区的经济、社会和环境协调发展。

3、项目实施的收益性

本项目收入主要是污水处理收费，项目建设资金包含项目资本金及债券资金。通过对基础设施配套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 79772.06 万元，融资本息合计为 54520.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.46 倍。

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

从各级政府出台的有关污水治理的文件看，城市污水治理作为一项重大民生工程，作为重点任务优先安排。该项目有组织保障、有督导考核机制，实施该项目政策上可行。

经过近年来的实践，东营港经济开发区已经基本掌握了适合本地的污水治理思路，管材等产品生产工艺成熟，施工技术较为常规，质量能够得到保障，实施该项目技术上可行。

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 29000 万元，地方配套资金 5800 万元，发行专项债券资金 23200 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。

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,可以引导资金更多地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地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”，将隐性债务变成显形债务，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。

项目偿债风险可能存在以下三点：（1）投资风险：因投资测算不准确，估算投资不能完成项目建设的风险，影响项目投入使用时间，不能实现预期收益。（2）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。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

(3) 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。

综上所述，本项目偿债计划可行。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。

10、绩效目标合理性

本工程实施后，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 9.27%，经济净现值为 5345.35 万元，经济效益费用比为 1.46。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项目的息前净现金流量为 79772.06 万元，融资本息合计为 54520.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.46，符合专项债券发行要求；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。