

2023 年—2025 年东营市利津县  
宫家灌区续建配套与节水改造项目实施方

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

2025 年 6 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

2023 年—2025 年东营市利津县官家灌区续建配套与节水改造项目

### （二）立项单位

项目立项单位名称：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

2023 年 11 月 3 日，利津县行政审批服务局下发《关于 2023 年—2025 年东营市利津县官家灌区续建配套与节水改造项目可行性研究报告的批复》（利行审投发〔2023〕29 号），项目总投资 11,555.98 万元。

### （四）项目规模与主要建设内容

官家灌区设计灌溉面积 22 万亩，属于中型灌区，项目对

官家干渠中游破损衬砌渠道进行衬砌改造，改造长度 1.2km；对灌区内 11 条骨干支渠进行衬砌，支渠总衬砌长度 24.078km；配套建设桥涵闸等建筑物 76 座；配套灌区标准化、灌区用水量水设施及信息化。

#### （五）项目建设期限

2023 年 11 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、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、山东省水利厅鲁水建函字〔2022〕69 号文颁发的《山东省水利水电工程设计概（估）算编制办法》

4、《2023 年—2025 年东营市利津县官家灌区续建配套与节水改造项目可行性研究报告》

5、建设单位提供的其他资料

#### （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) 发行政府专项债券向社会筹资。

## 2、资金来源

本项目估算总投资 11555.98 万元，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 6555.98 万元，本期拟发行专项债券 3000 万元，后续 2025 年下半年拟发行专项债券 2000 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             | 11555.98 | 100%   |    |
| 一、资本金             | 6555.98  | 56.73% |    |
| （一）自有资金           | 6555.98  | 56.73% |    |
| （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） | 5000     | 43.27% |    |
| （一）已发行专项债券        |          |        |    |
| （二）本期拟发行专项债券      | 3000     | 25.96% |    |
| （三）后续拟发行专项债券      | 2000     | 17.31% |    |
| （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   |
|-------------|-----------------|------------|------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 | —               |            |            |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动收入      | A               | 55,631.10  | 0.00       | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 |
| 经营活动支出      | B               | 37,127.77  | 0.00       | 1,015.94 | 1,026.20 | 1,036.97 | 1,048.28 | 1,060.16 | 1,072.63 |
| 支付的各项税费     | C               | 3,722.83   | 0.00       | 157.10   | 154.53   | 151.84   | 149.01   | 146.04   | 142.93   |
| 经营活动现金净流量   | D=A-B-C         | 14,780.50  | 0.00       | 712.76   | 705.07   | 696.99   | 688.50   | 679.60   | 670.24   |
| 二、投资活动产生的现金 | —               |            |            |          |          |          |          |          |          |
| 建设成本支出      | E               | 11,488.48  | 11,488.48  |          |          |          |          |          |          |
| 流动资金支出      | F               | 0.00       |            |          |          |          |          |          |          |
| 投资活动现金净流量   | G=-E-F          | -11,488.48 | -11,488.48 | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |          |          |
| 三、融资活动产生的现金 | —               |            |            |          |          |          |          |          |          |
| 资本金 (自有资金)  | H               | 6,555.98   | 6,555.98   |          |          |          |          |          |          |
| 专项债券        | I               | 5,000.00   | 5,000.00   | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |          |          |
| 银行借款        | J               | 0.00       | 0.00       | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |          |          |
| 偿还债券本金      | K               | 5,000.00   |            |          |          |          |          |          |          |
| 偿还银行借款本金    | L               | 0.00       | 0.00       | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 支付债券利息      | M               | 6,750.00   | 67.50      | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 225.00   |
| 支付银行借款利息    | N               | 0.00       | 0.00       | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 融资活动现金净流量   | O=H+I+J-K-L-M-N | -194.02    | 11,488.48  | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -225.00  |
| 四、期初现金      | P               | 0.00       | 0.00       | 0.00     | 487.76   | 967.83   | 1,439.81 | 1,903.32 | 2,357.91 |
| 期内现金变动      | Q=D+G+O         | 3,098.00   | 0.00       | 487.76   | 480.07   | 471.99   | 463.50   | 454.60   | 445.24   |
| 五、期末现金      | R=P+Q           | 3,098.00   | 0.00       | 487.76   | 967.83   | 1,439.81 | 1,903.32 | 2,357.91 | 2,803.16 |

(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   |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动收入      | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 |
| 经营活动支出      | 1,085.73 | 1,099.48 | 1,113.91 | 1,129.07 | 1,144.99 | 1,161.70 | 1,179.25 | 1,197.68 | 1,217.02 |
| 支付的各项税费     | 139.65   | 136.21   | 132.60   | 128.82   | 124.84   | 120.66   | 116.49   | 116.49   | 116.49   |
| 经营活动现金净流量   | 660.42   | 650.11   | 639.28   | 627.91   | 615.97   | 603.44   | 590.06   | 571.63   | 552.29   |
| 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      |          |          |          |          |          |          |          | 0.00     |          |
| 偿还银行借款本金    | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |          |          |          |          |          |
| 支付债券利息      | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 225.00   |
| 支付银行借款利息    | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |          |          |          |          |          |
| 融资活动现金净流量   | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -225.00  |
| 四、期初现金      | 2,803.16 | 3,238.58 | 3,663.68 | 4,077.97 | 4,480.88 | 4,871.85 | 5,250.29 | 5,615.35 | 5,961.99 |
| 期内现金变动      | 435.42   | 425.11   | 414.28   | 402.91   | 390.97   | 378.44   | 365.06   | 346.63   | 327.29   |
| 五、期末现金      | 3,238.58 | 3,663.68 | 4,077.97 | 4,480.88 | 4,871.85 | 5,250.29 | 5,615.35 | 5,961.99 | 6,289.27 |

(续) 表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

| 项目/年度       | 2041 年   | 2042 年   | 2043 年   | 2044 年   | 2045 年   | 2046 年   | 2047 年   | 2048 年   | 2049 年   |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 经营活动收入      | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 |
| 经营活动支出      | 1,237.34 | 1,258.67 | 1,281.06 | 1,304.58 | 1,329.27 | 1,355.20 | 1,382.42 | 1,411.00 | 1,441.02 |
| 支付的各项税费     | 116.49   | 116.49   | 116.49   | 116.49   | 116.49   | 116.49   | 116.49   | 116.49   | 116.49   |
| 经营活动现金净流量   | 531.97   | 510.64   | 488.25   | 464.73   | 440.04   | 414.11   | 386.89   | 358.31   | 328.29   |
| 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      |          |          |          |          | 0.00     | -        |          |          |          |
| 偿还银行借款本金    |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 支付债券利息      | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 225.00   |
| 支付银行借款利息    |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 融资活动现金净流量   | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -225.00  |
| 四、期初现金      | 6,289.27 | 6,596.25 | 6,881.89 | 7,145.13 | 7,384.87 | 7,599.90 | 7,789.02 | 7,950.91 | 8,084.21 |
| 期内现金变动      | 306.97   | 285.64   | 263.25   | 239.73   | 215.04   | 189.11   | 161.89   | 133.31   | 103.29   |
| 五、期末现金      | 6,596.25 | 6,881.89 | 7,145.13 | 7,384.87 | 7,599.90 | 7,789.02 | 7,950.91 | 8,084.21 | 8,187.50 |

(续) 表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

| 项目/年度       | 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      | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 1,885.80 | 942.90    |
| 经营活动支出      | 1,472.53 | 1,505.62 | 1,540.36 | 1,576.85 | 1,615.15 | 827.69    |
| 支付的各项税费     | 116.49   | 116.49   | 116.49   | 116.49   | 116.49   | 58.25     |
| 经营活动现金净流量   | 296.78   | 263.69   | 228.94   | 192.46   | 154.16   | 56.97     |
| 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      |          |          |          |          |          | 5,000.00  |
| 偿还银行借款本金    |          |          |          |          |          |           |
| 支付债券利息      | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 225.00   | 157.50    |
| 支付银行借款利息    |          |          |          |          |          |           |
| 融资活动现金净流量   | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -225.00  | -5,157.50 |
| 四、期初现金      | 8,187.50 | 8,259.28 | 8,297.97 | 8,301.91 | 8,269.38 | 8,198.54  |
| 期内现金变动      | 71.78    | 38.69    | 3.94     | -32.54   | -70.84   | -5,100.53 |
| 五、期末现金      | 8,259.28 | 8,297.97 | 8,301.91 | 8,269.38 | 8,198.54 | 3,098.00  |

## （二）应付本息情况

### 1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 3000 万元，后续 2025 年下半年拟发行专项债券 2000 万元。假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%，在债券存续期每年支付债券利息，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  | 年初本金余额   | 本年增加金额  | 本年偿还金额 | 年末本金余额   | 融资利率  | 应付利息   | 还本付息合计 |
|--------|----------|---------|--------|----------|-------|--------|--------|
| 2025 年 |          | 5000.00 |        | 5,000.00 | 4.50% | 67.50  | 67.50  |
| 2026 年 | 5,000.00 |         |        | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2027 年 | 5,000.00 |         |        | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2028 年 | 5,000.00 |         |        | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2029 年 | 5,000.00 |         |        | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2030 年 | 5,000.00 |         |        | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2031 年 | 5,000.00 |         |        | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2032 年 | 5,000.00 |         |        | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2033 年 | 5,000.00 |         |        | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2034 年 | 5,000.00 |         |        | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2035 年 | 5,000.00 |         |        | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2036 年 | 5,000.00 |         |        | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2037 年 | 5,000.00 |         |        | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2038 年 | 5,000.00 |         |        | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2039 年 | 5,000.00 |         |        | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2040 年 | 5,000.00 |         |        | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2041 年 | 5,000.00 |         |        | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |
| 2042 年 | 5,000.00 |         |        | 5,000.00 | 4.50% | 225.00 | 225.00 |

|        |          |          |          |          |       |          |           |
|--------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|-----------|
| 2043 年 | 5,000.00 |          |          | 5,000.00 | 4.50% | 225.00   | 225.00    |
| 2044 年 | 5,000.00 |          |          | 5,000.00 | 4.50% | 225.00   | 225.00    |
| 2045 年 | 5,000.00 |          |          | 5,000.00 | 4.50% | 225.00   | 225.00    |
| 2046 年 | 5,000.00 |          |          | 5,000.00 | 4.50% | 225.00   | 225.00    |
| 2047 年 | 5,000.00 |          |          | 5,000.00 | 4.50% | 225.00   | 225.00    |
| 2048 年 | 5,000.00 |          |          | 5,000.00 | 4.50% | 225.00   | 225.00    |
| 2049 年 | 5,000.00 |          |          | 5,000.00 | 4.50% | 225.00   | 225.00    |
| 2050 年 | 5,000.00 |          |          | 5,000.00 | 4.50% | 225.00   | 225.00    |
| 2051 年 | 5,000.00 |          |          | 5,000.00 | 4.50% | 225.00   | 225.00    |
| 2052 年 | 5,000.00 |          |          | 5,000.00 | 4.50% | 225.00   | 225.00    |
| 2053 年 | 5,000.00 |          |          | 5,000.00 | 4.50% | 225.00   | 225.00    |
| 2054 年 | 5,000.00 |          |          | 5,000.00 | 4.50% | 225.00   | 225.00    |
| 2055 年 | 5,000.00 |          | 5,000.00 | -        | 4.50% | 157.50   | 5,157.50  |
| 合计     |          | 5,000.00 | 5,000.00 |          |       | 6,750.00 | 11,750.00 |

### (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 14780.50 万元，融资本息合计 11750.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.26。

### 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。在水利工程建设中则具体包括以下诸多方面：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、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

2023 年—2025 年东营市利津县官家灌区续建配套与节水改造项目，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 0.30 亿元、后续 2025 年下半年拟发行专项债券 0.20 亿元用于 2023 年—2025 年东营市利津县官家灌区续建配套与节水改造项目建设。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

由于黄河来水在年际、年内分配不匀，水资源时有短缺，往往是农业生产用水集中时，黄河来水量偏少，不能完全保证基本的农田灌溉需要，特别是干旱之年，项目区内水资源的供需矛盾就更为突出。经过近些年的节水配套改造工程的实施，灌区引水条件得到一定程度改善，但输水渠道衬砌率低且塌坡、淤积严重，渠道沿线建筑物建设标准低、老化、损坏严重，

灌区水资源利用率偏低，水资源供需矛盾依旧十分突出。现状灌区标准化规范化管理程度较低，水量计量至乡镇，乡镇内部精细化计量设施配套不足。灌区现状未能达到现代化、标准化灌区要求，亟需对灌区进行续建和节水改造。综上，对灌区进行续建配套与节水改造是十分必要的。

## 2、项目实施的公益性

结合中型灌区续建配套与节水改造，深入贯彻黄河流域生态保护和高质量发展战略，落实《国家节水行动方案》，深度开展节水控水，实施官家灌区续建配套与节水改造项目，本项目符合利津县的发展要求，具有社会效益。项目实施后，将大大完善利津县基础配套设施，改善区域的环境质量，基本实现“节水高效，设施完善、科学管理、生态良好”现代化的中型灌区。工程建成后，产生的经济、生态、社会效益显著。

## 3、项目实施的收益性

本项目收入主要来源于灌溉水费收入。项目建设资金包含项目资本金及专项债券资金。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经营活动净现金流量为 14780.50 万元，融资本息合计 11750.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.26。

综上所述，该项目评估政策和项目预算编制符合预算管理、地方政府债务管理等相关规定，采用最优方案，有较好的

投入产出比，费用测算合理。

#### 4、项目投资合规性

##### （1）筹资合规性：

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

##### （2）财政投入能力：

各级财政资金配套方式和承受能力科学合理；财政资金支持方式科学合理。

##### （3）筹资风险可控性：

对筹资风险认识全面；有针对预期风险设定应对的措施；应对措施可行、有效。

##### （4）财政投入可行性：

财政支持方式合理；符合预算法、政府债务管理等相关规定；筹资规模合理。

##### （5）资金分配合理性：

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；资金分配结果与政策目标、政策内容相匹配。

#### 5、项目成熟度

项目已完成立项，利津县行政审批服务局利行审投发〔2023〕29号文对2023年—2025年东营市利津县官家灌区续

建配套与节水改造项目进行立项。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

项目资金筹措遵循投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能，发行专项债券从社会筹资的原则。

#### 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测算，收入的测算根据类似项目、利津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

本项目总投资为 11555.98 万元，项目自有资金 6555.98 万元，申请政府专项债券 5000.00 万元，自有资金占项目总投资的 56.73%。根据《国务院关于加强固定资产项目资本金管理的通知（国发〔2019〕26 号）》，项目最低资本金比例为 20%，本项目资本金比例 56.73%，符合国务院对资本金的规定，且融资中的专项债券专项用于利津县基础设施项目，符合专项债券的支持方向，因此，本项目债券资金需求合理。

#### 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  
投入使用时间，不能实现预期  
投入运营后的收益未能达到预期  
债券还本付息产生影响。同时  
成本等变动因素，实际支出增  
风险：本项目资金为上级资金  
本项目资金有保证，风险较小

### 10、绩效目标合理性

本项目处于项目建设中期  
目建成投产后预期还款收益测  
虑了项目建设的进度及必要条  
款资金来源需满足专项债券资  
具有公益性的特点确定了项目

### （三）评估结论

本项目可用于资金平衡  
14780.50 万元，融资本息合计  
覆盖融资本息的覆盖倍数为 1  
可以通过自筹、发行专项债券  
提供足够的资金支持，保证本  
项目绩效目标明确，可实施性  
本项目事前绩效评估符合专项