

# 利津县灌排体系治理强基工程实施方案

项目单位：利津县财金投资集团有限公司

主管部门：利津县水利局

财政部门：利津县财政局

2025 年 03 月

## 一、项目基本情况

(一) 项目名称：利津县灌排体系治理强基工程。

(二) 立项单位

利津县财金投资集团有限公司。利津县财金投资集团有限公司是经利津县委第 13 届 29 次常委（扩大）会议批准，于 2017 年 12 月注册成立的国有控股有限责任公司，注册资本 10.76 亿元，经营范围主要为政府投融资项目管理，产业基金管理，国有资产运营，基础设施、储备土地、房地产、水利、化工、农业及新兴行业等项目投资开发。集团下辖利津县财金产业基金有限公司、利津县财金工程项目管理咨询有限公司、利津县财金津晟国际贸易有限公司、利津县财金津丰 农业投资有限公司、东营市津沃新能源发展有限公司、东营市津润水务发展有限公司等子公司。集团公司设立行政综合部、资产运营部、融资财务部、投资管理部、项目工程部 5 个部门。

公司按照“政府基础建设和公益项目投融资主体、政策性贷款操作平台、经营城市资产运营平台、政府引导基金运营平台、政银企合作服务平台和国有资产管理运营平台”一个主体五大平台的功能定位，以实体化运营为主线，扎实抓好国有资产运营、投融资渠道开拓、产业发展基金管理运营、多元化经营等重点业务。

(三) 项目规划审批

利津县财金投资集团有限公司已完成利津县灌排体系治理强基工程的备案，项目代码 202501-370522-89-01-374614，项目总投资 4.2 亿元。

#### （四）项目规模与主要内容

该项目位于利津县境内，主要内容是对全县灌排体系进行全面治理。打通灌排堵点 45 处，衬砌渠道 65 千米，新建、改建涵闸等建筑物 253 座，提升凤凰城街道、明集乡等 11 个片区共计 50 万亩灌排能力；疏浚治理各类干、支、农级灌排沟渠 625 千米。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 2 月至 2027 年 12 月底。

## 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）建筑工程按当地询价估列；

（5）装置性材料购置按市场询价估列；

(6) 固定资产投资方向调节税按国家税务总局国税发[1999] 158 号文件有关规定暂缓征收;

(7) 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》;

(8) 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 42000 万元, 其中, 项目单位自有资金 9000 万元, 申请银行融资 18000 万元, 本期拟发行专项债券 10000 万元, 后续拟发行专项债券 5000 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	42000	100%	
一、资本金	9000	21.43%	
(一) 自有资金	9000	21.43%	
(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）	33000.00	78.57%	
（一）已发行专项债券	0.00	0.00%	
（二）本期拟发行专项债券	10000.00	23.81%	
（三）后续拟发行专项债券	5000.00	11.90%	
（四）银行融资	18000.00	42.86%	

### 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	161,981.15	-	-	-	4,381.71	4,381.71	4,381.71	4,381.71	4,381.71	4,819.88
经营活动支出	B	45,195.29	-	-	-	1,324.98	1,338.81	1,352.91	1,367.30	1,381.97	1,396.95
支付的各项税费	C	22,443.60	-	-	-	371.57	371.04	370.50	369.95	369.39	505.70
经营活动现金净流	D=A-B-C	94,342.26	-	-	-	2,685.16	2,671.86	2,658.30	2,644.46	2,630.35	2,917.24
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	38,944.50	14,775.00	23,627.50	542.00						
流动资金支出	F	0.00									
投资活动现金净流	G=-E-F	-38,944.50	-14,775.00		-542.00	-					
三、融资活动产生的现金	—										
资本金 (自有资金)	H	9,000.00	5,000.00	2,000.00	2,000.00						
专项债券	I	15,000.00	10,000.00	5,000.00							
银行借款	J	18,000.00	-	18,000.00	-	-					
偿还债券本金	K	15,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	18,000.00	-	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
支付债券利息	M	20,250.00	225.00	562.50	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
支付银行借款利息	N	12,555.00	-	810.00	783.00	756.00	729.00	702.00	675.00	648.00	621.00
融资活动现金净流	O=H+I+J-K-L-M-N	-23,805.00	14,775.00	23,027.50	-58.00	-2,031.00	-2,004.00	-1,977.00	-1,950.00	-1,923.00	-1,896.00
四、期初现金	P	0.00	-	-	-600.00	-1,200.00	-545.84	122.03	803.33	1,497.79	2,205.13
期内现金变动	Q=D+G+O	31,592.76	-	-600.00	-600.00	654.16	667.86	681.30	694.46	707.35	1,021.24
五、期末现金	R=P+Q	31,592.76	-	-600.00	-1,200.00	-545.84	122.03	803.33	1,497.79	2,205.13	3,226.38



(续) 表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

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	2046 年
一、经营活动产生的现金													
经营活动现金流入	4,819.88	4,819.88	4,819.88	4,819.88	5,301.87	5,301.87	5,301.87	5,301.87	5,301.87	5,832.06	5,832.06	5,832.06	5,832.06
经营活动支出	1,412.21	1,427.79	1,443.67	1,459.89	1,476.41	1,493.27	1,510.47	1,528.00	1,545.89	1,564.13	1,582.75	1,601.73	1,621.09
支付的各项税费	508.19	510.60	512.93	515.16	670.63	672.69	674.65	676.51	678.28	848.60	850.17	851.63	852.98
经营活动现金净流量	2,899.48	2,881.49	2,863.28	2,844.84	3,154.83	3,135.91	3,116.76	3,097.36	3,077.71	3,419.32	3,399.15	3,378.70	3,357.99
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	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
支付债券利息	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
支付银行借款利息	594.00	567.00	540.00	513.00	486.00	459.00	432.00	405.00	378.00	351.00	324.00	297.00	270.00
融资活动现金净流量													
四、期初现金	3,226.38	4,256.86	5,296.35	6,344.63	7,401.47	8,795.30							
期内现金变动	1,030.48	1,039.49	1,048.28	1,056.84	1,393.83	1,401.91	1,409.76	1,417.36	1,424.71	1,793.32	1,800.15	1,806.70	1,812.99
五、期末现金	4,256.86	5,296.35	6,344.63	7,401.47	8,795.30								

(续) 表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2047 年	2048 年	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										
经营活动现金流入	5,832.06	6,415.27	6,415.27	6,415.27	6,415.27	6,415.27	7,056.79	7,056.79	7,056.79	7,056.79
经营活动支出	1,640.84	1,660.99	1,681.54	1,702.50	1,723.88	1,745.68	1,767.92	1,790.61	1,813.76	1,837.36
支付的各项税费	854.23	1,040.89	1,041.92	1,042.83	1,043.62	1,044.30	1,248.93	1,249.36	1,305.91	1,390.46
经营活动现金净流量	3,336.99	3,713.38	3,691.81	3,669.94	3,647.77	3,625.29	4,039.94	4,016.82	3,937.13	3,828.97
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									10,000.00	5,000.00
偿还银行借款本金	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	-
支付债券利息	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	450.00	112.50
支付银行借款利息	243.00	216.00	189.00	162.00	135.00	108.00	81.00	54.00	27.00	-
融资活动现金净流量	-1,518.00	-1,491.00	-1,464.00	-1,437.00	-1,410.00	-1,383.00	-1,356.00	-1,329.00	-11,077.00	-5,112.50
四、期初现金	21,662.21	23,481.20	25,703.59	27,931.40	30,164.33	32,402.10	34,644.39	37,328.34	40,016.16	32,876.29
期内现金变动	1,818.99	2,222.38	2,227.81	2,232.94	2,237.77	2,242.29	2,683.94	2,687.82	-7,139.87	-1,283.53
五、期末现金	23,481.20	25,703.59	27,931.40	30,164.33	32,402.10	34,644.39	37,328.34	40,016.16	32,876.29	31,592.76



## （二）应付本息情况

### 1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 10000.00 万元，后续拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 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）

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%	225.00	225.00
2026 年	10,000.00	5,000.00		15,000.00	4.50%	562.50	562.50
2027 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2028 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2029 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2030 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2031 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2032 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2033 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2034 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2035 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2036 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2037 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2038 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2039 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2040 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2041 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00

2042 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2043 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2044 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2045 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2046 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2047 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2048 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2049 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2050 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2051 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2052 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2053 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2054 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2055 年	15,000.00		10,000.00	5,000.00	4.50%	450.00	10,450.00
2056 年			5,000.00	-	4.50%	112.50	5,112.50
合计		15,000.00	15,000.00			20,250.00	35,250.00

## 2、银行借款

银行融资 18,000.00 万元，假设融资期限为 30 年，利率为 4.50%，在融资期内每年等额偿还本金。银行借款还本付息情况如下。

表 4 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

银行融资 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
2026 年	-	18,000.00	600.00	17,400.00	4.50%	810.00	1,410.00
2027 年	17,400.00		600.00	16,800.00	4.50%	783.00	1,383.00
2028 年	16,800.00		600.00	16,200.00	4.50%	756.00	1,356.00

2029 年	16,200.00	-	600.00	15,600.00	4.50%	729.00	1,329.00
2030 年	15,600.00	-	600.00	15,000.00	4.50%	702.00	1,302.00
2031 年	15,000.00	-	600.00	14,400.00	4.50%	675.00	1,275.00
2032 年	14,400.00	-	600.00	13,800.00	4.50%	648.00	1,248.00
2033 年	13,800.00	-	600.00	13,200.00	4.50%	621.00	1,221.00
2034 年	13,200.00	-	600.00	12,600.00	4.50%	594.00	1,194.00
2035 年	12,600.00	-	600.00	12,000.00	4.50%	567.00	1,167.00
2036 年	12,000.00	-	600.00	11,400.00	4.50%	540.00	1,140.00
2037 年	11,400.00	-	600.00	10,800.00	4.50%	513.00	1,113.00
2038 年	10,800.00	-	600.00	10,200.00	4.50%	486.00	1,086.00
2039 年	10,200.00	-	600.00	9,600.00	4.50%	459.00	1,059.00
2040 年	9,600.00	-	600.00	9,000.00	4.50%	432.00	1,032.00
2041 年	9,000.00	-	600.00	8,400.00	4.50%	405.00	1,005.00
2042 年	8,400.00	-	600.00	7,800.00	4.50%	378.00	978.00
2043 年	7,800.00		600.00	7,200.00	4.50%	351.00	951.00
2044 年	7,200.00		600.00	6,600.00	4.50%	324.00	924.00
2045 年	6,600.00		600.00	6,000.00	4.50%	297.00	897.00
2046 年	6,000.00		600.00	5,400.00	4.50%	270.00	870.00
2047 年	5,400.00		600.00	4,800.00	4.50%	243.00	843.00
2048 年	4,800.00		600.00	4,200.00	4.50%	216.00	816.00
2049 年	4,200.00		600.00	3,600.00	4.50%	189.00	789.00
2050 年	3,600.00		600.00	3,000.00	4.50%	162.00	762.00
2051 年	3,000.00		600.00	2,400.00	4.50%	135.00	735.00
2052 年	2,400.00		600.00	1,800.00	4.50%	108.00	708.00
2053 年	1,800.00		600.00	1,200.00	4.50%	81.00	681.00
2054 年	1,200.00		600.00	600.00	4.50%	54.00	654.00
2055 年	600.00		600.00	-	4.50%	27.00	627.00
合计		18,000.00	18,000.00			12,555.00	30,555.00

### （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 94,342.26 万元，融资本息合计 65,805.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.43。

### 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

利津县灌排体系治理强基工程，项目主管部门为利津县水利局，项目单位为利津县财金投资集团有限公司，本次拟申请专项债券 1.00 亿元用于利津县灌排体系治理强基工程建设。

### (二) 评估内容

#### 1、项目实施的必要性

利津县农田水利建设通过灌区续建配套、小农水、土地整理、高标准农田等项目，大部分地块实现“旱能浇，涝能排、



渠相连、沟相通”，农田灌排体系基本完善。但小部分地块目前存在灌溉不充分，排涝时间长等现象，造成原因主要分为以下几方面：

①农业用水水量少，导致末端地块灌溉不充分

我县农业需水量为 21902.0 万立方，可供水量仅为 10420 万立方，缺水 11482 万立方，且用水需求不断增加，水资源严重短缺。

灌区末端因来水晚，水量小、建筑物不配套及土渠输水效率低等因素，造成部分地块灌溉不充分，此类地块主要为凤凰城街道北于村北片区、利津水库西片区、六支渠片区和及明集乡马镇广片区、灶子片区，耕地面积为 4.3 万亩。

②灌区末端骨干工程不到位，导致灌溉难

王庄灌区末端骨干工程配套不到位，存在部分地块“灌溉难”问题，此类地块主要为陈庄镇三合方片区及汀罗镇渤海农场、场北方及场东方片区，耕地面积为 7.2 万亩。

③建筑物年久失修，造成渠道排沟供排水不畅

建筑物建设时间久远、规模较小，与渠道排沟规模不匹配，成为渠道排沟上的堵点、阻点。

④渠道排沟被侵占，造成渠道排沟供排水不畅

由于树木、房子等侵占排沟，迁占工作难度大，造成清淤工作难以开展。



综上，实施利津县灌排体系治理强基工程，补齐农田水利设施短板、用足用好有限的引黄指标、全力服务农业生产、确保国家粮食安全是十分必要的。

## 2、项目实施的公益性

针对个别片区灌排体系不完备、“最后一公里”的堵点问题未打通等问题，立足于从群众最关心的“小切口”入手，实施利津县灌排体系治理强基工程，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，补齐农田水利设施短板，用足用好有限的引黄指标，全力服务农业生产，确保国家粮食安全。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、银行贷款以及专项债券资金。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 94,342.26 万元，融资本息合计 65,805.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.43 倍。

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、银行贷款和专项债券，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

项目已完成备案，项目代码为202501-370522-89-01-374614。截止目前，利津县境内已完成了多项水利基础配套工程，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 42000 万元，其中建设单位资本金 9000 万元，拟通过银行融资 18000 万元，共拟发行专项债 15000 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

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 42000 万元，项目资本金 9000 万元，自有资金占项目总投资的 21.43%。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 21.43%，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及应对措施

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

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。

#### 10、绩效目标合理性

本项目处于项目建设前期，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，目标既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94,342.26万元，融资本息合计65,805.00万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到1.43倍，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。