

东营市河口区油田工矿区基础设施提升 项目专项债券实施方案

项目单位：东营市河口区城投置业有限公司

主管部门：东营市河口区综合行政执法局

财政部门：东营市河口区财政局

2025 年 3 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

河口区油田工矿区基础设施提升项目

（二）立项单位

东营市河口区城投置业有限公司

东营市河口区城投置业有限公司，成立于 2021 年 11 月 17 日，统一社会信用代码：91370503MA958U1Q27；类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），住所：山东省东营市河口区六合街道渤海路 158 号 107 室，法定代表人：杨和磊，注册资本：壹仟万元整；经营范围：许可项目：房地产开发经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

（三）项目规划审批

2023 年 9 月 26 日，项目单位完成《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2309-370503-89-01-233602。

2024 年 3 月 26 日，东营市自然资源和规划局河口分局出具《建设工程规划设计方案审查“豁免”告知书》，河口区油田工矿区基础设施提升项目-城区部分片区精细化改造项目为积水点治理、绿化提升、外立面提升城市更新工程，属豁免审

批范围。

2024年4月23日，东营市河口区行政审批服务局向东营市河口区城投置业有限责任公司出具了《建设工程规划许可证审查“豁免”告知书》，内容为：2024年4月22日，东营市河口区城投置业有限责任公司提交了办理河口区油田工矿区基础设施提升项目一城区部分片区精细化改造项目规划许可证的申请。依据《东营市推行城市更新工程标准化分类审批实施方案》规定和东营市自然资源和规划局河口分局出具的《建设工程规划设计方案审查“豁免”告知书》，河口区油田工矿区基础设施提升项目一城区部分片区精细化改造项目符合文件要求，属豁免范围。

（四）项目规模与主要建设内容

对南湖公园、黄河广场等城市水系周边设施提升；铺设供暖管线约8000米，更换换热站3座、阀门等供暖设施；对海宁路、海康路、河滨路、阳河路、宁苑路、昌盛路、兴运街、河雁路、河聚路、康宁路、海盛路等市政道路增设排水管网及排水设施及周边设施改造提升；对阳光花园等小区供水系统进行改造提升；对和平街、运二街、运三街、河旭西路、公园街、迎宾街等市政道路、新建排水管道及收水口及周边设施提升等，完善智慧城管和智慧管网系统；对雨污管网、泵闸等清淤改造；对同济河、友谊河等水系贯通治理，对康宁路、朝阳河等排捞

设施提升；建设智慧供水系统；完善城乡雨污排等配套设施；配套完善环卫设施。

（五）项目建设期限

本项目建设期限为 2024 年 4 月至 2026 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- 1、国家计委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 2、《投资项目可行性研究指南》（国家发展计划发展委员会）；
- 3、建设部建标〔2007〕164 号《市政工程投资估算编制办法》；
- 4、前期工作费按国家计委《关于印发<建设项目前期工作咨询收费暂行规定>的通知》（计价格【1999】1283 号）；
- 5、建设单位管理费、设计费、招标代理费、监理费均按水总〔2002〕116 号文相关计费标准计取；
- 6、《山东省市政工程价目表及其费用定额》；
- 7、国家计委、建设部计价格[2002]10 号文“关于发布《工程勘察设计收费管理规定》的通知及附件”；
- 8、山东省东营市材料预算定额价目表；

- 9、类似工程的建设投资指标；
- 10、有关估算指标、定额、规定及资料；
- 11、项目承办单位提供的有关资料。

（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）发行政府专项债券向社会筹资。

2、资金来源

本项目估算总投资 97,282.00 万元，其中，项目单位自有资金 49,682.00 万元，已发行专项债券 3,000.00 万元，本期拟发行专项债券 22,000.00 万元，后续拟发行专项债券 22,600.00 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	97,282.00	100.00%	
一、资本金	49,682.00	51.07%	
（一）自有资金	49,682.00	51.07%	
（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）	47,600.00	48.93%	
（一）已发行专项债券	3,000.00	3.08%	
（二）本期拟发行专项债券	22,000.00	22.61%	
（三）后续拟发行专项债券	22,600.00	23.24%	
（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 2-1 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	187,618.24	-	-	-	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94
经营活动支付	B	4,102.16	-	-	-	88.40	91.05	93.78	96.60	99.50	102.49
支付的各项税费	C	22,789.41	-	-	-	775.86	775.16	774.46	773.72	772.97	772.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	160,726.67				5,495.68	5,493.73	5,491.70	5,489.62	5,487.47	5,485.26
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	95,077.00	8,000.00	39,433.00	47,644.00						
流动资金支出	F	-									
投资活动现金净流量	G=E-F	-95,077.00	-8,000.00	-39,433.00	-47,644.00				-	-	-
三、筹资活动产生的现金	—										
资本金 (自有资金)	H	49,682.00	5,000.00	15,000.00	29,682.00						
专项债券	I	47,600.00	3,000.00	25,000.00	19,600.00						
银行借款	J	-									
偿还债券本金	K	47,600.00									
偿还银行借款本金	L	-									
支付债券利息	M	62,370.00	-	567.00	1,638.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00
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	-12,688.00	8,000.00	39,433.00	47,644.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00
四、期初现金	P	-	-	-	-	-	3,416.68	6,831.41	10,244.11	13,654.73	17,063.20
期内现金变动	Q=D+G+O	52,961.67	-	-	-	3,416.68	3,414.73	3,412.70	3,410.62	3,408.47	3,406.26
五、期末现金	R=P+Q	52,961.67	-	-	-	3,416.68	6,831.41	10,244.11	13,654.73	17,063.20	20,469.46

续表:

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94
经营活动支付	105.57	108.74	112.00	115.36	118.82	122.39	126.06	129.85	133.74	137.75	141.89	146.14
支付的各项税费	771.38	770.56	769.70	768.83	767.93	766.99	766.04	765.05	764.04	762.99	761.91	760.81
经营活动现金净流量	5,482.99	5,480.64	5,478.24	5,475.75	5,473.19	5,470.56	5,467.84	5,465.04	5,462.16	5,459.20	5,456.14	5,452.99
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、筹资活动产生的现金												
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	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00
支付银行借款利息												
融资活动现金净流量	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00
四、期初现金	20,469.46	23,873.45	27,275.09	30,674.33	34,071.08	37,465.27	40,856.83	44,245.67	47,631.71	51,014.87	54,395.07	57,772.21
期内现金变动	3,403.99	3,401.64	3,399.24	3,396.75	3,394.19	3,391.56	3,388.84	3,386.04	3,383.16	3,380.20	3,377.14	3,373.99
五、期末现金	23,873.45	27,275.09	30,674.33	34,071.08	37,465.27	40,856.83	44,245.67	47,631.71	51,014.87	54,395.07	57,772.21	61,146.20

续表:

项目/年度	2045年	2046年	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												
经营活动收入	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	6,359.94	3,179.98
经营活动支付	150.52	155.03	159.68	164.47	169.41	174.49	179.73	185.12	190.68	196.41	202.30	104.19
支付的各项税费	759.66	758.48	757.27	756.02	754.73	753.40	752.05	750.64	749.19	747.69	887.91	521.78
经营活动现金净流量	5,449.76	5,446.43	5,442.99	5,439.45	5,435.80	5,432.05	5,428.16	5,424.18	5,420.07	5,415.84	5,269.73	2,554.01
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、筹资活动产生的现金												
资本金(自有资金)												
专项债券												
银行借款												
偿还债券本金										3,000.00	25,000.00	19,600.00
偿还银行借款本金												
支付债券利息	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	2,079.00	1,512.00	441.00
支付银行借款利息												
融资活动现金净流量	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-2,079.00	-5,079.00	-26,512.00	-20,041.00
四、期初现金	61,146.20	64,516.96	67,884.39	71,248.38	74,608.83	77,965.63	81,318.68	84,667.84	88,013.02	91,354.09	91,690.93	70,448.66
期内现金变动	3,370.76	3,367.43	3,363.99	3,360.45	3,356.80	3,353.05	3,349.16	3,345.18	3,341.07	336.84	-21,242.27	-17,486.99
五、期末现金	64,516.96	67,884.39	71,248.38	74,608.83	77,965.63	81,318.68	84,667.84	88,013.02	91,354.09	91,690.93	70,448.66	52,961.67

（二）应付本息情况

本项目 2024 年 8 月已发行专项债券 3,000.00 万元，利率 2.40%，发行期限 30 年；在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。本期拟发行专项债券 22,000.00 万元，后续 2025 下半年拟发行专项债券 3,000.00 万元，2026 年拟发行专项债券 19,600.00 万元，假设债券期限均为 30 年，利率均为 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
2024 年	-	3,000.00		3,000.00	2.40%	-	-
2025 年	3,000.00	25,000.00		28,000.00	2.40% 4.50%	567.00	567.00
2026 年	28,000.00	19,600.00		47,600.00	2.40% 4.50%	1,638.00	1,638.00
2027 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2028 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2029 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2030 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2031 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2032 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2033 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2034 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2035 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2036 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2037 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2038 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2039 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2040 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00

2041 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2042 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2043 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2044 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2045 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2046 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2047 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2048 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2049 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2050 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2051 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2052 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2053 年	47,600.00			47,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	2,079.00
2054 年	47,600.00		3,000.00	44,600.00	2.40% 4.50%	2,079.00	5,079.00
2055 年	44,600.00		25,000.00	19,600.00	4.50%	1,512.00	26,512.00
2056 年	19,600.00		19,600.00	-	4.50%	441.00	20,041.00
合计		47,600.00	47,600.00			62,370.00	109,970.00

（三）本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流量为 160,726.67 万元，融资本息合计 109,970.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.46。

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

工程可能出现一些风险,诸如材料价格变动问题等尚存在一定的不确定性,因此后续项目实施必须在完成前期调查、设计的基础上进行工程可行性论证和施工组织设计论证,并在实施过程中进行跟踪监测,以确保这些问题在工程实施前和实施过程中得到较好的解决。另外,在项目实施过程中,由于施工机械和人员进出施工现场,可能对安全产生一定的影响,需要设置安全标识和隔离设施,避免出现施工安全问题。

2、自然风险

项目区属暖温带季风气候区。区内多西北、东南大风,雨水稀少,受季风的影响,温度高,湿度大,春季受华北、华东气旋的影响,境内空气干燥,常发生春旱。夏季受东风影响大,常产生大范围降雨,有时出现大风、暴雨或冰雹等灾害性天气。秋季秋高气爽,但有时也出现秋雨连绵天气,产生局部内涝。应建立灾害应急机制,提高应急反应能力;建立安全提醒制度,野外工作出发前必须了解当日的天气预报,时刻关注天气变化;

行船巡护，一定携带救生衣，遇大风、暴雨、汛期等异常天气，谨慎出行。春季、雨季分别做好防旱、防涝措施的落实，将旱、涝可能造成的损失降低到最低限度。

（二）与项目收益相关的风险

1、政策风险

政策风险主要包括国家经济政策变化、产业结构调整、投资方向改变、物价涨跌等因素带来的风险。目前我国经济发展健康，产业结构日趋合理，国家对生态环境十分重视，对生态保护修复投入的资金逐渐加大，政策风险较小。

2、财务管理风险

财务管理风险主要表现在如何保证资金正常运作，确保资金的流动性和安全性。为了避免财务管理风险，拟采取以下措施：

实行严格的资金计划预算管理，合理调配资金，保证流动资金满足经营需要，确保资金正常运转，保证资金的流动性。

建立财务监督机制，确保不出现违法违纪问题。

3、融资风险

本项目建设资金来源于地方财政和国家专项债券，资金来源可靠、及时，故本项目的融资风险较小。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

河口区油田工矿区基础设施提升项目主管部门为河口区综合行政执法局，项目单位为东营市河口区城投置业有限责任公司，本次拟申请专项债券 2.2 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

本项目建设内容符合《产业结构调整指导目录（2024 年本）》鼓励类中第二十二条“城镇基础设施建设”中“城镇供排水工程及相关设备生产，城镇集中供热建设和改造工程”、“城镇园林绿化及生态小区建设，城乡社区基础服务设施及综合服务网点建设”、“城市运行管理信息化技术应用”的相关内容，符合国家产业政策的要求。

（2）本项目是提升城区基础设施建设、改善人居环境的重要举措

城市排水管网是一项系统工程，是城市基础设施的重要组成部分。结合城市化建设发展，现状排水系统超负荷运行、带病运行等问题日益凸显，急需进行改造提升。

随着能源消耗在逐渐增长，能源的严重短缺已成为制约当地经济发展的重要因素，而加热的方向和冷却的能源消费占全

国能源消费总量的很大一部分。随着城镇居民对生活水平的要求越来越高，在供热上的消耗也越来越大，成为节能工作中的一大难点。供热管道是城镇集中供热管网的重要组成部分之一。目前，集中供暖系统已逐步取代分散供热，已成为城镇供暖的主要方式。因此，对供热管道进行节能改造，可以极大的降低能源消耗，对节能工作非常有益。

城区快速发展使人民生活质量不断提高，居民对饮用水品质的需求也由“喝上水”向“喝好水”发生转变，供水设施的改造是非常急迫且必需的，同时河口区也将“居民生活用水保障”列入了年度民生实事之一，居民饮水质量提升工程的实施已经刻不容缓。

（3）城市道路雨污水管线疏通、维修对保护水体环境，促进可持续发展具有战略意义

城市现有道路排水系统存在的雨污混排现象，造成了严重的水体污染。对于这些原有管网系统需要进行摸排，理顺市政道路上的雨污系统，实现雨污分流。由于初期雨水携带有污染物质较大，包括经冲刷路面携带的重金属物质、从大气中携带的污染物质等，如果这类物质直接排入水体，有毒有害物质经过生物体的不断汇集，会对流域水体的生物环境造成很大影响，也对城区居民的身体健康造成不利影响。初期雨水不直接排入

水体,而是通过截留排入简易的初期雨水处理系统,经过混凝、沉淀、消毒等处理后再排入河网,或者将初期雨水就近排入小型湿地,经过植物截留和生物处理等作用,净化水质,再排放入河网。通过雨污水管线疏通、维修的实施,可以提高地表水的使用效益,雨污分流后能加快污水收集率,提高污水处理率,避免污水对河道、地下水造成污染,明显改善城市水环境。

工程的实施符合河口区工程建设的需要,将给城区居民提供一个安全、卫生的工作和生活环境,是一项完善基础设施建设的利民项目。项目建设完成后将使城区环境得到提升,对于改善城区环境质量具有积极的意义,对保障环境健康发展,保证社会和谐稳定起到重大作用。

2、项目实施的公益性

城市基础设施是城市正常运行和健康发展的物质基础,是城市建设的基石,是城镇经济发展提供必要的支撑。项目的实施对于改善人居环境、增强城市综合承载能力、提高城市运行效率、稳步推进新型城镇化具有重要作用。当前,河口区基础设施仍存在总量不足、标准不高、运行管理粗放等问题。完善的基础设施建设,是当地居民安居乐业的基础,综合管网建设和改造提升,是加强河口区基础设施建设的基础,有利于扩大就业,促进节能减排,健全完善的供暖、交通、给排水设施为

居民生活提供了坚实保障。

项目建成后，可改善河口区现有基础设施状况，加强河口区精神文明建设，丰富人民群众文化生活，为构建和谐平安社会起到积极作用。项目的建成将改善人民生活环境质量，有利对外招商引资，对促进河口区的经济腾飞起到积极的作用，有利于经济持续稳定的向前发展。是一项完善基础设施建设的公益性项目，项目建成后，将对保障区域社会和谐稳定起到重大作用。

3、项目实施的收益性

本项目运营期的现金流入主要来源于暖气费、水费的现金流入，以及排水管线租赁费、场地租赁和广告投放费用的现金流入。通过对现金流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息前净现金流量为 160,726.67 万元，融资本息合计 109,970.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.46 倍，能够满足偿债要求。

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

筹资合规性：（1）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；（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 97,282.00 万元，资本金为 49,682.00 万元，自有资金占项目总投资的 51.07%，大于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

本项目是在水、电、路、通信均已形成规模，为本工程的外部协作条件提供了良好的依托。

综合上述，本项目开展的依托条件较成熟。

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、河口区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。

本项目的运营成本包括员工工资、维护费等。员工工资采用东营市 2024 年社会平均工资与当地类似岗位职工工资水平相结合的原则，按月工资及单位应承担的社会保险费等福利费用确定员工工资成本及福利费用。

本项目涉及的税收有增值税、印花税、城建税及教育费附加、所得税，在税收和计算上，根据项目的收入来源及损益的确定对涉及的税项严格按照税法及相关规定进行测算。在税收的计算中，未发现税收少计漏计的情况，各项税收计算符合税法的相关规定和要求。

本项目的收益是在收入扣除成本、税收支出后形成收益，还款收益计算合理并体现了谨慎性原则。

综上所述，本次评估已对项目收入来源、投入成本和项目收益进行充分论证，预测结果合理。

8、债券资金需求合理性

本项目总投资为 97,282.00 万元，项目来源资本金 49,682.00 万元，拟申请政府专项债券 47,600.00 万元，自有资金占项目总投资的 51.07%。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 51.07%，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河口区基础设施项目，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、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。

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。

为控制项目融资平衡风险，需合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。加强资金的绩效管理，充分盘活资金，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

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。

目标明确性一般。该项目与建设目标相关性较强，绩效目标与项目资金及使用方向较匹配。但评估认为，产出指标中的

数量指标和成本指标不够全面，未能充分反映出该项目实施的全部产出。

目标合理性一般。该项目所设定的绩效目标与项目主要工作内容较相关，能够依据绩效目标设置项目绩效指标，但评估认为，绩效指标设置不够细化、量化，描述较笼统，多为定性描述，缺少部分量化指标，可考核性一般。

（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 160,726.67 万元，融资本息合计 109,970.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.46 倍，符合专项债券发行要求；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。