

2022 年山东省烟台市
蓬莱区胶东调水干线新增蓬莱分水口工程
项目实施方案

财政部门：烟台市蓬莱区财政局

主管部门：烟台市蓬莱区水务局

实施单位：烟台市蓬莱区水务局

编制时间：2022 年 5 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

胶东调水干线新增蓬莱分水口工程

（二）项目单位

项目建设单位烟台市蓬莱区水务局，为全额拨款行政单位，统一社会信用代码：11370684004266033M，经费来源：全额拨款。

（三）项目规划审批

1、2022 年 2 月 18 日，项目登记单（项目代码：2202-370684-04-01-209881）；

2、烟台市蓬莱区行政审批服务局烟蓬审批投[2022]16 号《关于胶东调水干线新增蓬莱分水口工程可行性研究报告的批复》—2022 年 5 月 16 日；

3、烟台市蓬莱区自然资源和规划局烟蓬自然资规审字[2022]5 号《关于胶东调水干线新增蓬莱分水口工程项目的用地预审和选址意见》—2022 年 4 月 22 日；

4、《烟台市蓬莱区胶东调水干线新增蓬莱分水口工程可行性研究报告》。

（四）项目规模与主要建设内容

在胶东调水干线管路设置分水口 1 座，建设加压泵站 1 座，现状管路延伸 1098 米。

（五）项目建设期限

本项目建设期 21 个月，预计工期为 2022 年 4 月至 2023 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

（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）《投资项目可行性研究指南》（中国电力出版社）

（3）相关行业建设项目概算编制办法

（4）烟台市材料预算价格

（5）现行投资估算的有关规定

（6）建筑工程费用依据本地区最新材料预算价格进行测算调整计取

（7）当地相关工程的有关资料

（8）项目建设单位提供的有关基础数据资料

（9）项目《可行性研究报告》

2. 估算总额

本项目估算总投资 1,680.00 万元，其中建设投资 1,625.72 万元，建设期利息 54.28 万元。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹措原则

（1）项目投入一定资本金，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

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：

表 1：资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	1,680.00	100%	
一、自有资金	480.00	28.57%	
二、债务资金	1,200.00	71.43%	
专项债券	1,200.00		
其中：用作资本金			
银行借款			

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

本项目预期收入主要来源于灌溉收入。运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年度	收入
2022 年	
2023 年	
2024 年	318.50
2025 年	318.50
2026 年	318.50
2027 年	318.50
2028 年	318.50
2029 年	364.00
2030 年	364.00

2031 年	364.00
2032 年	364.00
2033 年	364.00
2034 年	409.50
2035 年	409.50
2036 年	409.50
2037 年	409.50
合计	5,050.50

收入预测方法说明：

本工程年均供水量 463 万 m³，可灌溉面积 3.0333 万亩，假设每亩地灌溉时长 3 小时，项目年灌溉时长约 9.1 万小时，按每小时 35 元计算，按每五年增长 5 元计算，年平均灌溉收入约 388.50 万元。

（二）运营成本预测

本项目总成本费用包括运营维护费、折旧及财务费用等。年度运营支出预测如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

项目 \ 年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
职工薪酬			48.00	48.00	48.00	48.00
管理费			72.00	72.00	72.00	72.00
维护修理费			18.82	18.82	18.82	18.82
燃料动力费			20.71	20.71	20.71	20.71
其他费用			8.75	8.75	8.75	8.75
经营成本	0.00	0.00	168.28	168.28	168.28	168.28
折旧费			53.20	53.20	53.20	53.20
利息支出	9.70	44.58	44.58	44.58	44.58	44.58
总成本合计	9.70	44.58	266.06	266.06	266.06	266.06
项目 \ 年份	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
职工薪酬	48.00	49.44	49.44	49.44	49.44	49.44
管理费	72.00	74.16	74.16	74.16	74.16	74.16
维护修理费	18.82	18.82	18.82	18.82	18.82	18.82
燃料动力费	20.71	21.33	21.33	21.33	21.33	21.33

其他费用	8.75	8.96	8.96	8.96	8.96	8.96
经营成本	168.28	172.71	172.71	172.71	172.71	172.71
折旧费	53.20	53.20	53.20	53.20	53.20	53.20
利息支出	44.58	44.58	44.58	44.58	44.58	44.58
总成本合计	266.06	270.49	270.49	270.49	270.49	270.49
项目 \ 年份	2034 年	2035 年	2036	2037 年	合计	
职工薪酬	50.92	50.92	50.92	50.92	690.88	
管理费	76.38	76.38	76.38	76.38	1,036.32	
维护修理费	18.82	18.82	18.82	18.82	263.48	
燃料动力费	21.97	21.97	21.97	21.97	298.08	
其他费用	9.17	9.17	9.17	9.17	125.23	
经营成本	177.26	177.26	177.26	177.26	2,413.99	
折旧费	53.20	53.20	53.20	53.20	744.80	
利息支出	44.58	44.58	44.56	34.90	668.70	
总成本合计	275.04	275.04	275.02	265.36	3,827.49	

成本预测方法说明：

(1) 项目运营维护费

①职工薪酬：主要包括职工工资（包括基本工资、奖金、津贴、补贴等）、职工福利费、医疗保险费、养老保险费、失业保险费、住房公积金、工会经费等。该工程新增日常管理人员 4 人，根据烟台市统计年鉴（2021），2020 年烟台市城镇非私营单位水利行业就业人员平均工资为 7.4 万元，因此年职工工资为 29.6 万元。根据《水利建设项目经济评价规范》，除职工工资外的其余福利及薪酬，按照职工工资的 62%计取，并按每五年 3%增长率计算，则年均职工薪酬为 53.14 万元；

②管理费：主要包括管理机构的日常办公、差旅、会务、咨询等费用。参照《水利建设项目经济评价规范》，按照职工薪酬的 1.5 倍计取，年均管理费 79.72 万元；

③维护修理费：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》，水库工程修理费按照固定资产原值（不含移民部分）的 1%计取，年维护修理费 20.27 万元；

④燃料动力费：主要是泵站运行过程中的电费。项目年耗电量为 31.86 万 kW·h，电价按照 0.65 元/(kW·h)，每五年增长 3%计算，则年均燃料动力费为 22.93 万元；

⑤其他费用：主要指工程运行过程中发生的除以上费用以外的与生产活动有关的支出，主要包括工程观测、水质检测、临时设施、固定资产保险等费用。参照《水利建设项目经济评价规范》，按照职工薪酬、维护修理费及燃料动力费三项费用之和的 10%计取，年均 9.63 万元；

综上，项目运营期年均运营维护费为 185.69 万元。

（2）折旧

项目资产原值为 1,680.00 万元，折旧年限 30 年，残值率 5%，正常年份年提取折旧费为 53.20 万元。

（3）相关税费

本项目不涉及相关税费计算。

（4）财务费用测算

本项目前期已发行专项债券 300.00 万元以满足项目投资需求，假设债券发行期限 15 年，年利率 3.23%；本次调整债券 300 万元，债券发行期限 15 年，年利率 3.23%；后续拟发行专项债券 600.00 万元以满足项目投资需求，假设债券发行期限 15 年，年利率按照

4. 20%计算。根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。专项债券按每半年付息一次，到期一次偿还本金。则财务费用为每年债券利息 44.58 万元。

表 4：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

1. 前期发行债券本息情况

蓬莱区胶东调水干线新增蓬莱分水口工程项目前期已发行存续期内应还本付息情况如下：

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息和
2022 年			300.00	3.23%	4.85	4.85
2023 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2024 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2025 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2026 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2027 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2028 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2029 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2030 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2031 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2032 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2033 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2034 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2035 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2036 年	300.00		300.00	3.23%	9.68	9.68
2037 年	300.00	300.00	0.00	3.23%	4.85	304.85
合计		300.00			145.35	445.35

2. 债券本期调整债券应付本息情况

发行人本次申请调整专项债券 300.00 万元，按原发行利率、发债期限计算利息，在债券存续期每半年支付一次债券利息，自发行之日起债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息和
----	--------	--------	--------	------	------	-------

2022 年			300.00	3.23%	4.85	4.85
2023 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2024 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2025 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2026 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2027 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2028 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2029 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2030 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2031 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2032 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2033 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2034 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2035 年	300.00		300.00	3.23%	9.69	9.69
2036 年	300.00		300.00	3.23%	9.68	9.68
2037 年	300.00	300.00	0.00	3.23%	4.85	304.85
合计		300.00			145.35	445.35

3. 后续发债应付本息情况

发行人拟后续发行项目专项债券 600.00 万元。假设债券票面利率 4.20%，发债期限十五年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，发行之日起十五年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息和
2023 年			600.00	4.20%	25.20	25.20
2024 年	600.00		600.00	4.20%	25.20	25.20
2025 年	600.00		600.00	4.20%	25.20	25.20
2026 年	600.00		600.00	4.20%	25.20	25.20
2027 年	600.00		600.00	4.20%	25.20	25.20
2028 年	600.00		600.00	4.20%	25.20	25.20
2029 年	600.00		600.00	4.20%	25.20	25.20
2030 年	600.00		600.00	4.20%	25.20	25.20
2031 年	600.00		600.00	4.20%	25.20	25.20
2032 年	600.00		600.00	4.20%	25.20	25.20
2033 年	600.00		600.00	4.20%	25.20	25.20
2034 年	600.00		600.00	4.20%	25.20	25.20
2035 年	600.00		600.00	4.20%	25.20	25.20
2036 年	600.00		600.00	4.20%	25.20	25.20
2037 年	600.00	600.00	0.00	4.20%	25.20	625.20

合计		600.00			378.00	978.00
----	--	--------	--	--	--------	--------

(三) 项目运营损益表

项目运营损益表见表 5。

表 5：项目运营损益表（单位：万元）

年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
收入			318.50	318.50	318.50
支出	9.70	44.58	266.06	266.06	266.06
收支结余	-9.70	-44.58	52.44	52.44	52.44
年度	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
收入	318.50	318.50	364.00	364.00	364.00
支出	266.06	266.06	270.49	270.49	270.49
收支结余	52.44	52.44	93.51	93.51	93.51
年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
收入	364.00	364.00	409.50	409.50	409.50
支出	270.49	270.49	275.04	275.04	275.02
收支结余	93.51	93.51	134.46	134.46	134.48
年度	2037 年				
收入	409.50				
支出	265.36				
收支结余	144.14				

(四) 项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 6。

表 6：项目资金测算平衡表（单位：万元）

年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金流量：			150.22	150.22
1、经营活动收到的现金			318.50	318.50
2、经营活动支付的现金			168.28	168.28
3、经营活动支付的各项税费				
二、投资活动产生的现金流量：	-1,390.30	-235.42		
1、投资活动收到的现金				
2、投资活动支付的现金	1,390.30	235.42		
三、筹资活动产生的现金流量	1,390.30	235.42	-44.58	-44.58
1、项目资本金	200.00	280.00		
2、前期债券筹资款	300.00			
3、本期债券筹资款	300.00			
4、后续债券筹资款	600.00			
5、支付前期债券利息	4.85	9.69	9.69	9.69
6、支付本期债券利息	4.85	9.69	9.69	9.69

7、支付后续债券利息		25.20	25.20	25.20
8、偿还前期债券本金				
9、偿还本期债券本金				
10、偿还后续债券本金				
年末现金结余	0.00	0.00	105.64	211.28
年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金流量：	150.22	150.22	150.22	191.29
1、经营活动收到的现金	318.50	318.50	318.50	364.00
2、经营活动支付的现金	168.28	168.28	168.28	172.71
3、经营活动支付的各项税费				
二、投资活动产生的现金流量：				
1、投资活动收到的现金				
2、投资活动支付的现金				
三、筹资活动产生的现金流量	-44.58	-44.58	-44.58	-44.58
1、项目资本金				
2、前期债券筹资款				
3、本期债券筹资款				
4、后续债券筹资款				
5、支付前期债券利息	9.69	9.69	9.69	9.69
6、支付本期债券利息	9.69	9.69	9.69	9.69
7、支付后续债券利息	25.20	25.20	25.20	25.20
8、偿还前期债券本金				
9、偿还本期债券本金				
10、偿还后续债券本金				
年末现金结余	316.92	422.56	528.20	674.91
年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流量：	191.29	191.29	191.29	191.29
1、经营活动收到的现金	364.00	364.00	364.00	364.00
2、经营活动支付的现金	172.71	172.71	172.71	172.71
3、经营活动支付的各项税费				
二、投资活动产生的现金流量：				
1、投资活动收到的现金				
2、投资活动支付的现金				
三、筹资活动产生的现金流量	-44.58	-44.58	-44.58	-44.58
1、项目资本金				
2、前期债券筹资款				
3、本期债券筹资款				
4、后续债券筹资款				
5、支付前期债券利息	9.69	9.69	9.69	9.69
6、支付本期债券利息	9.69	9.69	9.69	9.69
7、支付后续债券利息	25.20	25.20	25.20	25.20
8、偿还前期债券本金				
9、偿还本期债券本金				

10、偿还后续债券本金				
年末现金结余	821.62	968.33	1,115.04	1,261.75
年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金流量：	232.24	232.24	232.24	232.24
1、经营活动收到的现金	409.50	409.50	409.50	409.50
2、经营活动支付的现金	177.26	177.26	177.26	177.26
3、经营活动支付的各项税费				
二、投资活动产生的现金流量：				
1、投资活动收到的现金				
2、投资活动支付的现金				
三、筹资活动产生的现金流量	-44.58	-44.58	-44.56	-1,234.90
1、项目资本金				
2、前期债券筹资款				
3、本期债券筹资款				
4、后续债券筹资款				
5、支付前期债券利息	9.69	9.69	9.68	4.85
6、支付本期债券利息	9.69	9.69	9.68	4.85
7、支付后续债券利息	25.20	25.20	25.20	25.20
8、偿还前期债券本金				300.00
9、偿还本期债券本金				300.00
10、偿还后续债券本金				600.00
年末现金结余	1,449.41	1,637.07	1,824.75	822.09
年度	合计			
一、经营活动产生的现金流量：	2,636.51			
1、经营活动收到的现金	5,050.50			
2、经营活动支付的现金	2,413.99			
3、经营活动支付的各项税费				
二、投资活动产生的现金流量：	-1,625.72			
1、投资活动收到的现金				
2、投资活动支付的现金	1,625.72			
三、筹资活动产生的现金流量	-188.70			
1、项目资本金	480.00			
2、本期债券筹资款	300.00			
3、后续债券筹资款	300.00			
4、支付本期债券利息	600.00			
5、支付后续债券利息	145.35			
6、偿还本期债券本金	145.35			
7、偿还后续债券本金	378.00			
8、偿还前期债券本金	300.00			
9、偿还本期债券本金	300.00			
10、偿还后续债券本金	600.00			
年末现金结余	822.09			

（五）其他需要说明的事项

1. 第一次专项债券 300 万元于 2022 年 5 月发行成功，本次于 2022 年 9 月调整 300 万元，后续 600 万元专项债券于 2022 年底发行成功，期限均为 15 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

2. 各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（六）小结

本项目收入主要是灌溉收入，项目建设资金包含项目资本金及债券资金。通过对灌溉收入以及相关营运成本的估算，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 2,636.51 万元，融资本息合计为 1,868.70 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.41 倍。

表 7：现金流覆盖倍数表（金额单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
本期专项债券本息	300.00	189.00	489.00	2,636.51
后续专项债券本息	900.00	567.00	1,467.00	
覆盖倍数				1.41

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

烟台市蓬莱区水务局保证严格按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，烟台市蓬莱区水务局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

本项目的实施会对当地的环境造成一定的影响，施工期间产生的扬尘、建筑垃圾会对当地的环境造成一定的污染，这样会引起部分居民的反对。建议建设单位应与城市环卫部门协作一致，加强施工过程中的安全卫生管理，可妥善解决以上风险。

（二）与项目收益相关的风险

1. 灌溉需求量达不到预期的风险

从财务分析中的项目运营损益表可知，项目收益主要为灌溉收入，如果灌溉需求量达不到项目规划标准，将会对项目的收益带来一定风险。

2. 运营成本增加风险

项目建成后的运营成本管理，特别是管理费方面的运营成本存在一定的风险，项目成本管理部门的成本管理水平直接关系到项目投入运营后的正常成本运营及运营效益。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

山东省胶东调水干线新增蓬莱分水口工程项目，实施单位为

烟台市蓬莱区水务局，拟申请专项债券 1200.00 万元用于本项目建设，年限为 15 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）增设该分水口是优化蓬莱区水资源调配格局的迫切需要

蓬莱区南水北调配套工程从温石汤泵站接出，提水至邱山水库，然后再通过邱山泵站提水至战山水库，最后通过战山一、二水厂向城市供水，两座水厂设计供水能力 6 万 m³/d，近年来夏季用水高峰期基本接近满负荷运行。

增设该分水口后，可以分配部分客水至平山水库，并正常启用平山水厂，将大大提高全市供水安全保障能力。

（2）增设该分水口可大大提高长岛海洋生态文明综合实验区的供水保障能力

近年来，蓬莱区虽饱受缺水之苦，但仍承担着为长岛海洋生态文明综合实验区供水的重要任务，现有客水引调配套工程路线长、运行费用高，蓬莱、长岛两地近年来为保障供水花费了大量的客水水费和运行费用。实施该分水口工程以后，可大大缩短调水线路，减少运行费用社会效益和经济效益均十分显著。

（3）增设该分水口是确保蓬莱区城乡供水一体化规划顺利实施的关键环节

2020 年以来，按照烟台市委、市政府的统一部署，蓬莱区开始组织实施城乡供水一体化项目建设，其中启用平山水厂是保证该项

目建成后正常运行的重中之重，而增设该分水口并引调客水至平山水库是其中的关键环节，迫切需要尽快组织实施。

2、项目实施的公益性

通过本项目基础设施建设，完善城市功能，引导城市合理布局，进而改善城市投资环境和调整产业结构，是促进城市经济的进一步发展重要途径。项目工程的建设，对完善蓬莱区的城市功能，改善蓬莱区投资环境，促进蓬莱区城市建设和经济发展起到积极作用。因此，胶东调水干线新增蓬莱分水口工程项目是环境综合治理的重要组成部分，将产生明显的社会效益和经济效益。

3、项目实施的收益性

经测算，本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为2,636.51万元，项目收益较高。

4、项目建设的投资合规性

本项目建设符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》、《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》、《烟台市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》、《城镇污水处理提质增效三年行动方案（2019-2021年）》中的相关规定，本项目为蓬莱区胶东调水干线新增蓬莱分水口工程项目，保证平山水库取水水源水量、水质保证率，恢复水库原设计功能，充分发挥水库供水效益，提高蓬莱区城乡居民、牲畜用水保障，有利于全面提升现有设施效能，充分满足项目需求，项目投资建设合规。

5、项目成熟度

项目单位严格按照规定进行项目立项、备案、建设用地规划许可等项目申报及审批，资金申请、审批及拨付已经区财政局审批，项目成熟度高。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源为单位自筹及发行专项债券，项目资金来源渠道合规，筹资方式符合规定，资金筹措程序科学规范，经过相关论证，论证资料齐全，资金筹措体现权责对等，财权和事权相匹配，无财政承受能力风险和筹资风险。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本测算依据充分，成本合理，项目投入成本与预期产出相匹配，收益预测合理。为加强项目成本有效控制，项目主管部门专门制定了《专项资金使用管理制度》和《项目绩效跟踪监控管理办法》，所有项目资金的使用都严格遵照《成本控制管理制度》，确保成本控制措施得到有效执行。

8、债券资金需求合理性

本项目估算总投资 1,680.00 万元，其中：单位自筹 480.00 万元，发行专项债券 1,200.00 万元。债券需求占总投资的 71.43%，债券资金占比合理，能满足项目需求。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

本项目估算总投资 1,680.00 万元，其中发行专项债券 1,200.00 万元，债券期 15 年，假设贷款利率 4.20%。经测算可用于资金平衡

的项目的息前净现金流量为 2,636.51 万元，融资本息合计为 1,868.70 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.41，项目资本金充裕，应变能力强，表明项目具有付息能力，可用于还本付息的资金来源充裕，偿债能力强。

10、绩效目标合理性

本项目绩效目标申报表中经济效益指标均有设置，项目建设过程中所需的建材、设备将带动相关行业的发展，同时，项目的建设将明显改善当地投资环境，也能实现一定的税收，对区域经济起到一定的促进作用。通过查看预算项目申报表发现大部分绩效目标设置符合实际、合理可行。

（三）评估结论

山东省烟台市蓬莱区胶东调水干线新增蓬莱分水口工程项目收益 2,636.51 万元，融资本息合计为 1,868.70 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.41，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。项目建成后能保障水环境安全，完善城市基础设施，促进地区经济发展，提升城乡面貌和改善居民生活环境，实现可持续发展。但该项目在绩效目标细化、项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效

可实现性较强，实施方案比较有效，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。