

# 滨州市无棣县明月湖水库提升及水系连通工程 项目实施方案

项目单位：无棣县城乡水务局

主管部门：无棣县城乡水务局

财政部门：无棣县财政局

2026 年 6 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

滨州市无棣县明月湖水库提升及水系连通工程

### （二）立项单位

项目立项单位名称：无棣县城乡水务局

项目单位简介：无棣县城乡水务局统一社会信用代码：  
11371623004229232M；位于无棣县棣州大街政务中心 0602 室。

### （三）项目规划审批

2025 年 11 月，水发规划设计有限公司出具了《滨州市无棣县明月湖水库提升及水系连通工程项目可行性研究报告》。

2025 年 11 月 27 日，无棣县发展和改革局对该项目出具《关于滨州市无棣县明月湖水库提升及水系连通工程可行性研究报告的批复》（棣发改〔2025〕195 号）。项目代码：2511-371623-04-01-138798。

### （四）项目规模与主要建设内容

本项目对明湖水库实施库底清淤，4.2km 长岸坡衬砌维修加固，4.2km 长坝顶道路及其他附属设施提升改造等；对月湖水库实施库底清淤、坝体增高，3.8km 长坝顶道路及其他附属设施提升改造等；实施明月湖水库连通通道配套提升改造等。

### （五）项目建设计划及现状

本项目计划于 2026 年 1 月开工建设，2027 年 12 月竣工。项目目前已完成施工招投标工作。正在进行月湖水库库区清淤施工。建设进度

达 10% 。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）编制依据

（1）山东省水利厅鲁水建字（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》；

（2）水利部水国科（2005）515 号文颁发的《水利水电工程设计工程量计算规定》（SL328-2005）；

（3）山东省关于发布山东省水利水电工程营业税改征增值税计价依据调整办法的通知（鲁水建字（2016）5 号）；

（4）山东省水利工程调整增值税标准的通知（鲁水建函 2019-33 号）；

（5）参照国家计委、建设部计价格（2002）10 号文发布的《工程勘测设计收费标准》；

（6）参照国家发改委发改价格（2007）670 号文发布的《建设工程监理与相关服务收费标准》；

（7）山东省水利厅鲁水建字（2006）138 号文关于印发《山东省水利工程质量检测管理暂行办法》的通知；

（8）国家和主管部门颁发的有关法令、法规、标准及规定等；

（9）本工程的有关设计说明书及附图。

### （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 20,037.35 万元，其中，项目单位自有资金 10,037.35 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后期拟发行专项债券 7,000.00 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	20,037.35	100.00%	
一、资本金	10,037.35	50.09%	
（一）自有资金	10,037.35	50.09%	
（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）	10,000.00	49.91%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	14.98%	
（三）后续拟发行专项债券	7,000.00	34.93%	
（四）银行融资			

### 3、项目总投资、资本金到位情况

项目总投资 20,037.35 万元，其中，项目单位自有资金 10,037.35 万元，目前资本金正在筹措中。

### 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 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	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	71,063.50	-		2,409.00	2,409.00	2,409.00	2,409.00
经营活动支出	B	27,163.62	-		915.02	915.40	915.77	916.15
支付的各项税费	C	6,539.32	-		131.93	131.83	131.74	131.64
经营活动现金净流量	D=A-B-C	37,362.57	-		1,362.05	1,361.77	1,361.50	1,361.21
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	19,637.35	9,918.68	9,718.68	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-19,637.35	-9,918.68	-9,718.68	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	0						
资本金 (自有资金)	H	10,037.35	5,018.68	5,018.68	-	-	-	-
专项债券	I	10,000.00	5,000.00	5,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	10,000.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	9,000.00	100.00	300.00	400.00	400.00	400.00	400.00
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	1,037.35	9,918.68	9,718.68	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00
四、期初现金	P		-	-	-	962.05	1,923.82	2,885.31
期内现金变动	Q=D+G+O	18,762.57	-	-	962.05	961.77	961.50	961.21
五、期末现金	R=P+Q	18,762.57	-	-	962.05	1,923.82	2,885.31	3,846.53

(续上表)

项目/年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,409.00	2,409.00	2,409.00	2,409.00	2,409.00	2,409.00	2,409.00
经营活动支出	916.53	916.91	917.30	917.69	918.08	918.48	918.89
支付的各项税费	131.54	131.44	131.34	131.24	131.14	131.03	227.93
经营活动现金净流量	1,360.93	1,360.65	1,360.36	1,360.07	1,359.78	1,359.48	1,262.18
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	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00
四、期初现金	3,846.53	4,807.46	5,768.11	6,728.47	7,688.54	8,648.32	9,607.80
期内现金变动	960.93	960.65	960.36	960.07	959.78	959.48	862.18
五、期末现金	4,807.46	5,768.11	6,728.47	7,688.54	8,648.32	9,607.80	10,469.98

(续上表)

项目/年度	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	2,409.00	2,409.00	2,409.00	2,409.00	2,409.00	2,409.00
经营活动支出	919.29	919.71	920.12	920.55	920.96	921.39
支付的各项税费	227.82	227.72	252.61	277.50	277.39	277.28
经营活动现金净流量	1,261.88	1,261.58	1,236.27	1,210.95	1,210.65	1,210.33
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	400.00	400.00	300.00	200.00	200.00	200.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-400.00	-400.00	-5,300.00	-200.00	-200.00	-200.00
四、期初现金	10,469.98	11,331.86	12,193.44	8,129.71	9,140.66	10,151.31
期内现金变动	861.88	861.58	-4,063.73	1,010.95	1,010.65	1,010.33
五、期末现金	11,331.86	12,193.44	8,129.71	9,140.66	10,151.31	11,161.64



(续上表)

项目/年度	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	2,409.00	2,409.00	2,409.00	2,409.00	2,409.00	2,409.00
经营活动支出	921.82	922.26	922.70	923.15	923.59	924.05
支付的各项税费	277.17	277.06	276.94	276.83	276.71	276.59
经营活动现金净流量	1,210.01	1,209.68	1,209.36	1,209.03	1,208.69	1,208.36
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	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00
四、期初现金	11,161.64	12,171.64	13,181.33	14,190.68	15,199.71	16,208.40
期内现金变动	1,010.01	1,009.68	1,009.36	1,009.03	1,008.69	1,008.36
五、期末现金	12,171.64	13,181.33	14,190.68	15,199.71	16,208.40	17,216.76

(续上表)

项目/年度	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	2,409.00	2,409.00	2,409.00	2,409.00	2,409.00	2,409.00	1,204.50
经营活动支出	924.52	924.98	925.44	925.91	926.40	926.88	463.68
支付的各项税费	276.47	276.35	276.23	276.11	275.99	275.86	137.87
经营活动现金净流量	1,208.01	1,207.67	1,207.32	1,206.97	1,206.62	1,206.26	602.95
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	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	100.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-200.00	-5,100.00
四、期初现金	17,216.76	18,224.77	19,232.44	20,239.76	21,246.74	22,253.35	23,259.61
期内现金变动	1,008.01	1,007.67	1,007.32	1,006.97	1,006.62	1,006.26	-4,497.05
五、期末现金	18,224.77	19,232.44	20,239.76	21,246.74	22,253.35	23,259.61	18,762.57

## （二）应付本息情况

### 1、专项债券

本项目拟发行专项债券 10,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，2026 年后续发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 15 年，假设利率为 4.00%；2027 年发行 5,000.00 万元，期限为 30 年，假设利率为 4.00%，在债券存续期内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
2026	-	5,000.00	-	5,000.00	4.00%	100.00	100.00
2027	5,000.00	5,000.00	-	10,000.00	4.00%	300.00	300.00
2028	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2029	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2030	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2031	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2032	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2033	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2034	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2035	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2036	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2037	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2038	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2039	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2040	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2041	10,000.00	-	5,000.00	5,000.00	4.00%	300.00	5,300.00
2042	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2043	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2044	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2045	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00

2046	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2047	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2048	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2049	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2050	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2051	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2052	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2053	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2054	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2055	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2056	5,000.00	-	-	5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2057	5,000.00	-	5,000.00	-	4.00%	100.00	5,100.00
合计		10,000.00	10,000.00			9,000.00	19,000.00

### （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 37,362.57 万元，融资本息合计 19,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.97。

## 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

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况，其风险主要有以下几种：

### 1、资源不足风险

项目所需的人力、物力、财力等资源不足，导致项目进度延误。控制措施包括合理规划项目资源需求，提前储备资源，建立资源协调机制等。

### 2、技术风险

项目中使用的技术可能存在缺陷或不成熟，导致项目失败或延误。控制措施包括进行充分的技术评估和验证，引入备份技术方案，加强技术培训等。

### 3、需求变更风险

项目需求在实施过程中发生变更，导致项目范围扩大或调整，影响项目进度。控制措施包括建立需求变更管理流程，进行充分的需求沟通和确认，控制变更范围等。

### 4、供应商风险

项目依赖的供应商可能出现交付延迟、质量问题等，影响项目进度。控制措施包括选择可靠的供应商，建立供应商管理机制，加强合同管理等。

### 5、法律法规风险

项目实施过程中可能违反相关法律法规，导致项目受阻或受到处罚。控制措施包括进行法律法规合规性审查，建立合规管理制度，加

强内部培训等。

## 6、项目管理风险

项目管理不善，导致项目进度延误、成本超支等问题。控制措施包括建立有效的项目管理体系，制定详细的项目计划，加强项目监控和沟通等。

## 7、市场风险

市场环境变化可能导致项目需求减少或项目价值降低。控制措施包括进行充分的市场调研和分析，制定风险应对策略等。

### （二）与项目收益相关的风险

#### 1. 政策风险

本建设项目需要地方政府的大力支持，国家土地政策、城市规划政策等对项目建设影响较大。由于得到政府的支持，以及项目用地已落实，相关的手续可尽快办妥，该风险发生的可能性低微，不会对项目产生影响。

#### 2. 运营资金风险

项目拟由政府出资建设。项目投资较大，建设期较长，资金是否及时到位，对项目顺利建设显得尤为重要。资金风险是本项目建设的主要风险。

#### 3. 技术风险

项目采用的技术可能存在缺陷或过时，导致项目无法正常运行或效率低下。

#### 4.自然风险

自然灾害、气候变化等不可抗力因素可能会对项目产生影响，导致项目收益下降。

### 六、项目事前绩效评估

#### （一）项目概况

无棣县明月湖水库提升及水系连通工程主管部门为无棣县城乡水务局，项目立项单位为无棣县城乡水务局，本次拟申请专项债券3,000.00万元用于项目建设。

#### （二）项目绩效目标

总体绩效目标为本工程通过实施明湖、月湖水库提升及水系连通工程，增加水库蓄水量，实施水系连通工程，优化当地水资源配置，为无棣县城区及棣丰街道、海丰街道等城乡居民提供补充水源，解决项目区现状用水水源水量减少水质恶化现状，提高供水保障能力，保证区域社会经济的可持续发展。

2026年项目计划完成库区土方清淤治理50%。

#### （三）评估内容

##### 1、项目实施的必要性

长期以来，无棣县县委、县政府非常重视饮水安全问题，极力改善区域饮水条件。本工程通过连通明湖水库和月湖水库，整合现有水库的水资源，实现区域内引调水，以提高水资源利用率，调整县域水资源时空分布不均，切实解决县域水资源供需矛盾。

1.1 符合地区经济与社会发展要求改革开放以来,无棣县国民经济发展迅速,人民生活水平有了较大提高,城市建设飞速发展。但无棣县是历史性缺水区,水资源紧缺已成为制约国民经济发展的主要因素,供水紧张已严重影响到城乡居民生活、生产。随着区域经济社会的发展,水资源供需矛盾日益突出,水已成为制约当地经济社会发展的关键因素之一。近年来,由于城区经济迅速发展,工业、第三产业发展迅速,项目区经济取得了快速、稳定、健康发展,经济总实力进一步增强,人民生活质量不断改善。随着经济的迅速发展,农村人口涌入城市,城市化率将大幅提高,居民生活需水量迅速增加,供需矛盾日益突出,依靠现有水源地供水已解决不了日益增加的供需矛盾。为增加城区供水能力、改善饮水水质,必须进行水资源的优化配置,缓解城区供水矛盾,满足居民生活的需水要求。

1.2 优化水资源配置,实现“优水优用”通过实施水系连通工程,优化当地水资源配置,实现“优水优用”,为项目区解决人饮安全提供高保证率、优质水源,缓解日益紧张的水资源供需矛盾,促进社会经济发展。

1.3 建设环境友好型社会,实现国民经济可持续发展本工程建设能够有效促进和改善无棣县基础设施建设,高效利用黄河水,提高地表水资源利用率,改善区域环境状况,符合国家提出的建设环境友好型社会的要求,符合国家产业政策和无棣县发展规划的要求,也是实现无棣县经济可持续发展的需要幸福河流域引调水提升改造工程位于无



棣县中西部区域，区域内“一纵多横”，以纵向幸福河引黄水为水源，横向小米河、山子河、王山支沟、郝家沟、全家河等为重要引调水、输水通道，加之区域内支沟密布，共同构建了复杂而完善的区域水网体系。

综上所述，连通明湖水库和月湖水库，整合现有水库的水资源，实现区域内引调水，以提高水资源利用率，调整县域水资源时空分布不均，切实解决县域水资源供需矛盾。

## 2、项目实施的公益性

提高城区及棣丰街道、海丰街道城乡居民供水安全性和保证率饮用水源安全是最大的民生问题之一。山东现代水网建设规划提出完善供水保障体系，提升水资源优化配置能力，加强城市应急备用水源工程建设，提高城镇供水可靠性，力争遭遇特大干旱或突发水安全事件时，城市居民基本生活和必需的生产、生态用水可得到保障。目前无棣县城区及棣丰街道、海丰街道等城乡居民以月湖水库作为居民生活和牲畜用水唯一水源，月湖水库通过幸福河引取黄河水。但近年来，幸福河上游惠民、阳信两县用水量增加及黄河来水量减少，幸福河供水保证能力及水质严重下降，遇到突发事故，城市居民生活和生产用水可能中断，已不能满足无棣县的用水需求。月湖水库更是屡次出现水库见底的紧急情况，饮水安全受到严重威胁，生产、生活用水的紧缺，严重影响着供水区域的社会经济的发展。随着城镇化的推进，目前水源地在水质和水量上已逐渐不能满足发展需要。为了保证城乡居

民饮水安全问题、改善城乡居民饮水条件，优化当地水资源配置，为居民生活用水寻找合适的补充水源，实施本工程是非常必要的。

### 3、项目实施的收益性

本项目经营期营业现金流入来源主要为供水现金流入，本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 37,362.57 万元，融资本息合计 19,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.97，收益性良好。

### 4、项目投资合规性

2025 年 11 月，无棣县发展和改革局对该项目出具《关于滨州市无棣县明月湖水库提升及水系连通工程可行性研究报告的批复》（棣发改投资〔2025〕195 号）。项目代码：2511-371623-04-01-138798。

### 5、项目成熟度

2025 年 11 月，水发规划设计有限公司出具了《滨州市无棣县明月湖水库提升及水系连通工程项目可行性研究报告》。

2025 年 11 月 27 日，无棣县发展和改革局对该项目出具《关于滨州市无棣县明月湖水库提升及水系连通工程可行性研究报告的批复》（棣发改〔2025〕195 号）。项目代码：2511-371623-04-01-138798。

### 6、项目资金来源和到位可行性

项目投入至少 20% 的资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。同时发行政府专项债券向社会筹资等其他融资方式保证项目投资合规。本项目总投资 20,037.00 万元，其中单位自有资金 10,037.35 万

元（占比 50.09%），专项债券 10,000.00 万元（占比 49.91%），资金到位可行。项目结合实际情况，本项目业主单位根据国家有关规定确定项目资金来源，合理合法。

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，加大逆周期调节力度，更好发挥地方政府专项债券（以下简称专项债券）的重要作用，着力加大对重点领域和薄弱环节的支持力度，增加有效投资、优化经济结构、稳定总需求，保持经济持续健康发展，2014 年，国务院出台《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号），提出有效发挥地方政府规范举债的积极性，促进国民经济持续健康发展。2019 年 6 月《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》（厅字〔2019〕33 号），允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金。2019 年 9 月 4 日国务院常务会议进一步明确提前下拨限额的专项债用于下列项目可以作为资本金：铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施；城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项目；农林水利、城镇污水垃圾处理等生态环保项目；职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务；冷链物流设施，水电气热等市政和产业园区基础设施。无棣县明月湖水库提升及水系连通工程属于农林水利等生态环保项目范畴，符合专项债支持项目。当前背景下，今年的宏观经济下行压力空前加大，作为重要的对冲政策，地方政府专项债成为稳定宏观经济的重要工具。

## 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收入，收入的测算根据类似项目、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。

为控制项目投资成本和建设费用，在可行性分析报告的批复文件以及其他相关文件中，要求对项目的建筑工程、安装工程、勘察、设计和监理等采用公开招标的方式，采取委托招标的组织形式进行招投标。在具体工程实施和建设中以及未来节约成本方面，作出相关节约水电费和节约能源的设计和考虑。在项目建设组织中，论述强化项目资金管理，项目建设资金实行专款专用，专人管理，并严格按工程预算进行列支，坚决杜绝拼占、挪用，并接受有关部门的检查、监督；组织好均衡连续施工，对工期、质量、成本和安全进行科学的监督、检查和控制，力求达到“高质量、高工效、低成本”的目标，使工程早日竣工验收。

经评估论证：本项目投入资源及成本与预期产出及效果相匹配，成本测算依据相对充分，测算数据相对合理，符合行业、市场规律，收入、成本、收益预测合理。

#### 8、债券资金需求合理性

本项目所需资金除申请专项债券 10,000.00 万元，剩余部分由项目建设单位筹集。债券资金安排符合《滨州市政策和项目预算事前绩效评估管理暂行办法》规定，符合申请资金要求。

项目自身可以产生部分收益，但总体收益较少，如果采用银行贷

款方式，资金成本较高，运行风险高，满足贷款偿还需要比较困难。经过测算，项目收益可以满足发行债券本息偿还覆盖需要。项目需求债券资金数额符合相关政策。

## 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

### （1）项目偿债计划可行性

根据项目财务计划现金流量表可以看出，发行期内各年经营活动现金流入均大于现金流出；从经营活动、投资活动、筹资活动全部净现金流量看，债券发行期内的累计盈余资金均大于0，说明该项目具有一定的财务生存能力。

综上所述，本项目偿债计划可行。

### （2）偿债风险点及应对措施

（2.1）健全的治理机制和组织管理体系是偿付本期债券的制度和组织保障。

严格遵守国家有关规定，形成了各有分工、相互配合、互相制约、互相监督的统一运作模式，保证了各项工作的安全、稳健、高效运行。

### （2.2）完善的风险管理体系是偿付本期债券的根本保障

实行操作风险管理的原则，推行条线管理和报告制度，借助风险提示、风险报告和预案演练等工具，对风险实行专业化、条线化管理，并与本级负责制度相结合，由操作风险管理员定期巡视条线的合规管理情况。

## 10、绩效目标合理性

本项目绩效目标拟设置建设规模、建设投资、工程质量、建设工期、运营收入、运营成本、利润、生态环境保护、拉动效益、社会就业、社会公众满意度、服务对象满意度等指标，指标设置符合财政部《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）文件的规定。本项目本息覆盖倍数达到 1.97，符合相关规定，绩效目标合理。

#### （四）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 37,362.57 万元，融资本息合计 19,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.97，符合专项债发行要求；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。