

东营市  
利津县环海污水处理厂管线建设工程  
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：利津县综合行政执法局

财政部门：利津县财政局



2026 年 6 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

利津县环海污水处理厂管线建设工程

### （二）立项单位

立项单位名称：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成立于2017年12月21日，注册地位于山东省东营市利津县利一路南侧，颐德花园西侧（大桥路158号），法定代表人为崔振江。经营范围包括许可项目：公募基金管理业务；建设工程施工；水利工程建设监理；水利工程质量检测；自来水生产与供应。（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）一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；水资源管理；房屋拆迁服务；非居住房地产租赁；住房租赁；电动汽车充电基础设施运营；融资咨询服务；土地整治服务；土地使用权租赁；工程管理服务；海洋服务；基础地质勘查；海洋环境服务；水污染防治服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依

法自主开展经营活动)利津县财金投资集团有限公司对外投资16家公司。

### (三) 项目规划审批

2026年1月5日,东营市利津县行政审批服务局出具《关于利津县环海污水处理厂管线建设工程的核准意见》(项目代码:2511-370522-89-01-890447)。

### (四) 项目规模与主要内容

该项目位于利津县境内,新建DN160-DN315生态补水管网共54.90km,改造泵站三座;新建汪二河水库至利津县环海污水处理厂口径DN280-DN450的压力污水输水管线共42.70km,配套建设阀门井、排气井等附属设施,设计输水量为8800m<sup>3</sup>/d。

### (五) 项目建设计划及现状

本项目预计工期为2026年2月至2030年12月。目前项目已开工,对场地进行土地整理,新建汪二河水库至利津县环海污水处理厂口径DN280-DN450的压力污水输水管线共16km,建设进度达20%。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

### (一) 编制依据

- 1、《全国市政工程投资估算指标》(HG247-103-96);
- 2、市政工程,定额标准以《山东省市政工程消耗量定额》

为计算依据，并根据山东省东营市的人工、材料及机械价格水平进行调整，施工取费执行东营市的有关取费标准；

3、山东省建设厅鲁建标字[2006]第2号《关于印发〈山东省建筑安装市政工程费用项目组成及计算规则〉的通知》；

4、《利津县环海污水处理厂管线建设工程可行性研究报告》；

5、其它费用，按东营市的相关取费标准估算；

6、山东省东营市材料预算定额价目表；

7、项目承办单位提供的有关资料；

8、同类工程投资情况。

## （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 17,229.84 万元，其中，项目单位自有资金 3,729.84 万元，本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 11,500.00 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	17,229.84	100.00%	
一、资本金	3,729.84	21.65%	
（一）自有资金	3,729.84	21.65%	
（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）	13,500.00	78.35%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	11.61%	
（三）后续拟发行专项债券	11,500.00	66.74%	
（四）银行融资			

### 3、项目总投资、资本金到位情况

本项目估算总投资 17,229.84 万元，2026 年计划投入资本金 745.84 万元，资本金已到位。

### 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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	55,000.00						2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
经营活动支出	B	14,886.27						520.49	521.69	522.93	524.20
支付的各项税费	C	3,953.32						143.84	143.54	143.23	142.91
经营活动现金净流量	D=A-B-C	36,160.41						1,335.67	1,334.77	1,333.84	1,332.89
二、投资活动产生的现金	—	0.00									
建设成本支出	E	15,462.34	9,210.84	3,396.00	2,308.50	273.50	273.50				
流动资金支出	F	0.00									
投资活动现金净流量	G=E-F	-15,462.34	-9,210.84	-3,396.00	-2,308.50	-273.50	-273.50				
三、融资活动产生的现金	—	0.00									
资本金（自有资金）	H	3,729.84	745.84	746.00	746.00	746.00	746.00				
专项债券	I	13,500.00	8,500.00	3,000.00	2,000.00						
银行借款	J	0.00									
偿还债券本金	K	13,500.00									
偿还银行借款本金	L	0.00									
支付债券利息	M	14,175.00	35.00	350.00	437.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50
支付银行借款利息	N	0.00									
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-10,445.16	9,210.84	3,396.00	2,308.50	273.50	273.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50
四、期初现金	P								863.17	1,725.44	2,586.78
期内现金变动	Q=D+G+O	10,252.91						863.17	862.27	861.34	860.39
五、期末现金	R=P+Q	10,252.91						863.17	1,725.44	2,586.78	3,447.17

续表 1

项目/年度	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												
经营活动收入	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
经营活动支出	525.51	526.86	528.25	529.68	531.16	532.68	534.25	535.86	537.52	539.23	540.99	542.81
支付的各项税费	142.59	142.25	141.90	141.54	141.17	140.79	140.40	140.00	139.58	139.16	138.72	138.26
经营活动现金净流量	1,331.90	1,330.89	1,329.85	1,328.78	1,327.67	1,326.53	1,325.35	1,324.14	1,322.90	1,321.61	1,320.29	1,318.93
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	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50
支付银行借款利息												
融资活动现金净流量	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50
四、期初现金	3,447.17	4,306.57	5,164.96	6,022.31	6,878.59	7,733.76	8,587.79	9,440.64	10,292.28	11,142.68	11,991.79	12,839.58
期内现金变动	859.40	858.39	857.35	856.28	855.17	854.03	852.85	851.64	850.40	849.11	847.79	846.43
五、期末现金	4,306.57	5,164.96	6,022.31	6,878.59	7,733.76	8,587.79	9,440.64	10,292.28	11,142.68	11,991.79	12,839.58	13,686.01



续表 2

项目/年度	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年	2058年
一、经营活动产生的现												
经营活动收入	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	1,000.00
经营活动支出	544.68	546.61	548.59	550.63	552.73	554.90	557.13	559.43	561.80	564.24	566.75	284.67
支付的各项税费	137.79	137.31	136.81	136.30	135.78	135.24	134.68	134.10	133.51	141.65	216.08	114.19
经营活动现金净流量	1,317.53	1,316.08	1,314.60	1,313.07	1,311.49	1,309.86	1,308.19	1,306.47	1,304.69	1,294.11	1,217.17	601.14
二、投资活动产生的现												
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												
资本金（自有资金）												
专项债券												
银行借款												
偿还债券本金										8,500.00	3,000.00	2,000.00
偿还银行借款本金												
支付债券利息	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	472.50	437.50	122.50	35.00
支付银行借款利息												
融资活动现金净流量	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-472.50	-8,937.50	-3,122.50	-2,035.00
四、期初现金	13,686.01	14,531.04	15,374.62	16,216.72	17,057.29	17,896.28	18,733.64	19,569.33	20,403.30	21,235.49	13,592.10	11,686.77
期内现金变动	845.03	843.58	842.10	840.57	838.99	837.36	835.69	833.97	832.19	-7,643.39	-1,905.33	-1,433.86
五、期末现金	14,531.04	15,374.62	16,216.72	17,057.29	17,896.28	18,733.64	19,569.33	20,403.30	21,235.49	13,592.10	11,686.77	10,252.91

## （二）应付本息情况

### 1、专项债券

本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，年利率为 3.50%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；后续拟发行专项债券 11,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，年利率为 3.50%，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
2026 年	0.00	8,500.00		8,500.00	3.50%	35.00	35.00
2027 年	8,500.00	3,000.00		11,500.00	3.50%	350.00	350.00
2028 年	11,500.00	2,000.00		13,500.00	3.50%	437.50	437.50
2029 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2030 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2031 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2032 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2033 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2034 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2035 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2036 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2037 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2038 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2039 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2040 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2041 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2042 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2043 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2044 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2045 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2046 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2047 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2048 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2049 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2050 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50

2051 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2052 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2053 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2054 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2055 年	13,500.00			13,500.00	3.50%	472.50	472.50
2056 年	13,500.00		8,500.00	5,000.00	3.50%	437.50	8,937.50
2057 年	5,000.00		3,000.00	2,000.00	3.50%	122.50	3,122.50
2058 年	2,000.00		2,000.00	0.00	3.50%	35.00	2,035.00
合计		13,500.00	13,500.00			14,175.00	27,675.00

### （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 36,160.41 万元，融资本息合计 27,675.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.31。

## 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）自然环境与施工条件的风险：项目工程贯穿春夏秋冬四季，雨天是工期滞后的主要因素，对雨天带来的工期滞后，应合理的调整施工作业时间、夜间加班来保证工程的质量和工期节点。夜班作业是施工期间的工作制度，不是突击行为，项目部管理人员坚持现场带班，坚守施工现场。各项工艺、工序严格做好夜间



施工记录。夜间作业人员比较疲惫，容易出现不安全因素。

(2) 施工方风险：施工现场的情况千变万化，若承包单位的施工方案不恰当、计划不周详、管理不完善、解决问题不及时等，都会影响工程项目的施工进度。因此，在工程投标阶段对组织机构及管理模式进行详细的规划，结合目前流行的、先进的管理模式及组织机构，组织精干、高效、富有创造力及充满活力的专业化管理团队。项目任职的主要管理人员和施工人员均具有丰富的工程施工经验，并均具有类似工程的管理和施工经验。

(3) 设计单位与供应商风险：由于原设计有问题需要修改，或由于业主提出了新的要求等原因造成设计图纸质量问题；施工过程中需要的材料、构配件、机具和设备等不能按期运抵施工现场或运抵后发现不符合有关标准的要求，都会影响施工进度。

(4) 工程事故风险：工程事故是在工程施工中指能够对人造成伤亡或对物造成突发性损害的因素。常见工程危险因素有高处坠落、物体打击、起重伤害、坍塌、机械伤害、触电、车辆伤害、中毒和窒息、火灾等。

## (二) 与项目收益相关的风险

(1) 工期变化产生的风险：拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资

将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

（2）经营风险：市场把控不合理，随着市场竞争的加剧以及周边环境的变化。无视回报一味的投入、扩张将可能成为企业发展的绊脚石。成本控制不当，成本是企业产品定价的依据。也是企业资源消耗的载体，成本管控的好坏，直接影响企业的经营效益。

（3）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。

（4）收入变动风险：本项目收入变动风险主要是价格随市场变化等带来的收入减少，影响项目年度收入规模，进而降低偿债能力。

（5）利率波动风险：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。

## 六、项目事前绩效评估

### （一）项目概况

利津县环海污水处理厂管线建设工程主管部门为利津县综合行政执法局，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 0.20 亿元用于项目建设。

## （二）项目绩效目标

### 1、项目总体绩效目标

本项目总体绩效目标围绕项目全生命周期建设、运营效能、财务可持续性 & 综合效益展开，核心反映预期产出、融资成本控制、偿债风险防控，结合项目实际建设内容与工期要求，明确如下：

预期产出方面，严格按照 2026 年 2 月至 2030 年 12 月的预计工期，确保项目按期竣工、合规验收并投入正常运营。全面完成各项建设任务，新建 DN160-DN315 生态补水管网 54.90km，完成 3 座泵站改造，确保泵站运行稳定、达到设计标准；新建汪二河水库至利津县环海污水处理厂 DN280-DN450 压力污水输水管线 42.70km，配套建成阀门井、排气井等全部附属设施，确保管线输水量达到设计标准 8800m<sup>3</sup>/d，管线及附属设施运行安全、高效，满足区域污水处理、生态补水的实际需求，提升区域水环境治理能力。

融资成本方面，依托利津县财金投资集团有限公司平台优势，优化融资方案、合理管控融资规模与节奏，将项目 17,229.84 万元总投资的融资成本控制在同期同档次市场平均融资成本水平以内，严控资金使用成本。建立规范的资金使用管理制度，实行专款专用、分级管控，确保资金足额投入、规范拨付，提高资金配置效率，杜绝资金浪费、违规使用等情况，实现资金使用效益最

大化，保障项目建设各阶段资金供需平衡。

偿债风险方面，构建完善的偿债风险防控体系，结合项目公益属性与长期运营特点，科学测算现金流、制定合理偿债计划，依托合规的资金拨付、运营收益及相关配套保障，确保运营期内现金流充足稳定，偿债覆盖率维持在安全合理区间。有效防范融资本息偿还风险，杜绝逾期违约情况发生，保障企业信用形象，实现项目财务收支平衡、可持续运营，确保项目投资按期回收、发挥长期社会效益与经济效益。

综合效益方面，实现经济效益、社会效益与生态效益协同提升。经济效益上，通过项目规范运营、相关配套收益，逐步回收投资成本，为企业创造可持续收益，带动区域相关产业发展；社会效益上，完善区域污水处理、生态补水基础设施体系，改善居民生活环境，提升区域宜居水平，保障水资源合理利用，为地方经济社会高质量发展提供支撑；生态效益上，提升区域污水收集、输送及处理能力，减少污水乱排乱放，补充生态用水，改善区域水环境质量，促进水资源循环利用，推动绿色生态发展。同时，确保项目服务区域群众、相关单位满意度达到 80% 以上。

## 2、2026 年项目绩效目标

2026 年作为项目开工初始之年，核心绩效目标围绕当年建设任务落地、阶段性产出达成、资金规范使用、风险防控及初期效益铺垫展开，结合项目已开工（建设进度 20%）的实际情况，明确当年建设内容、产出及效益指标如下：

当年建设内容。2026 年持续推进项目前期收尾工作，完善施工相关手续，确保施工合规有序；重点推进场地土地整理、施工便道铺设、施工临时设施搭建等前期准备工作，完成施工队伍、机械设备全面进场部署；有序启动管线建设前期勘察、测量、放线工作，优先开展部分路段 DN160-DN315 生态补水管网的沟槽开挖、基础铺设及管线安装，同步启动 3 座泵站改造的前期勘察、方案优化及前期施工准备，推进汪二河水库至环海污水处理厂压力污水输水管线的前期勘察工作，配套开展部分附属设施（阀门井、排气井）的选址、设计工作。

当年产出指标。1. 数量指标：完成项目全部场地土地整理工作；铺设施工便道不少于 2km，搭建施工临时设施 1 套；完成 DN160-DN315 生态补水管网沟槽开挖不少于 3km、管线安装不少于 1.5km；完成 3 座泵站改造的勘察及方案优化，启动 1 座泵站前期施工；完成汪二河水库至环海污水处理厂压力污水输水管线勘察不少于 5km；完成配套附属设施（阀门井、排气井）选址 10 处、设计方案 1 套；当年完成项目投资不少于 1723 万元（占总投资的 10%以上），项目建设进度提升至 20%以上。2. 质量指标：当年所有施工工程符合国家市政工程、污水处理管线工程施工质量验收规范及环保标准，工程质量合格率达到 100%；施工手续齐全合规，无质量安全违规记录；建筑材料、管线材料进场检验合格率达到 100%，施工扬尘、噪音等环保管控符合相关要求。3. 时效指标：各项建设任务严格按照年度计划推进，无重大工期延误；当

年既定建设任务于 2026 年 12 月底前全部完成，确保与后续年度建设任务有序衔接，项目建设进度如期达标。

当年效益指标。1. 经济效益：严格控制当年融资成本，确保当年融资成本率不高于同期同档次市场平均水平；建立规范的资金使用台账，资金使用合规率达到 100%，无资金浪费、违规拨付等情况；初步搭建项目运营收益预期框架，保障资金使用效益。2. 社会效益：带动当地临时就业不少于 80 人，缓解当地就业压力；逐步完善区域污水处理、生态补水基础设施雏形，提升群众对水环境改善的期待度；加强施工期间安全管理，杜绝重大安全事故发生，保障周边群众生产生活秩序及出行安全。3. 生态效益：施工期间严格落实环保管控措施，建筑垃圾分类处理率达到 100%，扬尘、噪音污染控制在国家标准以内，施工废水、废弃物规范处置，无重大环保违规问题，践行绿色施工理念，减少对周边生态环境的影响。4. 满意度指标：施工周边群众及相关单位对项目建设的满意度达到 75%以上，对项目后续水环境改善的认可度达到 80%以上。

风险防控指标。当年无重大融资违约情况，融资资金按时足额到位，资金拨付与建设进度匹配度达到 100%；建立项目建设、融资、质量安全风险防控台账，及时排查化解施工安全、工程质量、融资衔接、环保管控等各类潜在风险，确保项目建设顺利推进，无重大风险事件发生。

### （三）事前绩效评估内容



## 1、项目实施的必要性

### (1) 项目符合国家发展规划

环境保护工作成为我国的一项基本国策，受到社会普遍的关注和重视。为此，我国政府和有关部门颁布了一系列法律和法规，以保证这项基本国策的贯彻和执行。由国家所颁布的有关防治水污染方面的法律和法规主要有：《中华人民共和国环境保护法》（2014 年修订）、《中华人民共和国水污染防治法》（1984 年出台，2008 年修订）、《水污染防治法实施细则》（国务院 2000 年颁布）、《建设项目环境保护管理条例》（国务院 253 号令）、《建设项目环境保护设计规定》（国环字（87）003）等。

科学规划“十五五”时期的生态环境保护重点领域、合理布局生态环境保护重大工程，使环境规划实现效益最大化，应作为当前环保工作的重点内容，这同时也决定了下一阶段环境保护工作的主要任务、环境产业的市场形势和发展走向。

随着城镇污水处理率的不断提高和流域水环境综合整治力度的不断加大，我国的水环境质量在一定程度上有所改善，但尚未产生根本性和全局性的改善。水污染防治工作是长期而艰巨的任务，“十五五”时期应在现有基础上继续加大水污染控制力度和投入，加快未达标污水处理设施的升级改造工作进程，使污水治理投资发挥其作用与效益。

因此，工程的建设符合国家发展规划。

### (2) 项目符合国家产业政策

该项目为供水及污水处理、生态涵养项目，符合国家《产业结构调整指导目录(2024 年本)》中鼓励类第二项水利第 3 条“城乡供水水源工程”、第 26 条“水生态系统及地下水保护与修复工程”、第二十六项环境保护与资源节约综合利用第 15 条“‘三废’综合利用及治理工程”、第 18 条“重复用水技术应用”等规定，属国家鼓励发展的产业。

## 2、项目实施的公益性

本项目的实施完成后，能够大幅提高利津县城镇污水处理能力。项目对于完善利津县基础设施建设、改善投资环境以及促进城市经济的可持续发展都具有重要意义。

## 3、项目实施的收益性

本项目运营期的收入来源为管网租赁收入。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息前净现金流量为 36,160.41 万元，融资本息合计 27,675.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.31，能够满足偿债要求。

## 4、项目建设投资合规性

筹资合规性：（1）该项目资金来源渠道为建设单位自有资金、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 17,229.84 万元，项目来源为项目建设单位自筹 3,729.84 万元，自有资金占项目总投资的 21.65%，符合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

2026 年 1 月 5 日，东营市利津县行政审批服务局出具《关于利津县环海污水处理厂管线建设工程的核准意见》（项目代码：2511-370522-89-01-890447）。

## 6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资为 17,229.84 万元，项目来源为项目建设单位自筹 3,729.84 万元，自有资金占项目总投资的 21.65%，符合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。本项目属于地方政府专项债券支持项目。

## 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、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

本着债券资金“逐次到位”、“按需发放”“、精准保障”、“债券资金拨付与库款支出进度的衔接匹配”的原则，合理确定债券资金需求。经测算，该项目本次申请债券资金与投资支出进度相匹配，需求合理。

## 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

### （1）项目偿债计划

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，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。

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。

### （2）偿债风险

①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。

②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。

③财务风险：项目财务风险主要表现在账款回收周期与偿债周期存在时间差问题，如管理不善，后期可能存在现金流不一致现象。

### （3）偿债风险的应对措施

#### ①偿债专项小组人员安排

在本次债券发行前成立偿债专项小组，专项小组自本期债券发行日起履行职责，全面负责本期债券存续期的各项事务，在兑付日执行相关兑付工作，并视需要在本期债券兑付完成后执行后续相关工作。

#### ②建立财务预警分析指标体系，防范财务风险

建立财务预警系统是非常有必要的，在建立短期财务预警系统的同时，还要建立长期财务预警系统，对其中获利能力、偿债能力、经济效率、发展前景进行综合性的剖析，防范财务风险。

#### ③管理风险

预防因管理不善造成的运营受阻、各部门不能协调发展等问题。应健全并严格执行管理机制和奖惩制度，为公司创造更多的利益。

### 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。

#### （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 36,160.41 万元，融资本息合计为 27,675.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.31，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。