

莒县沐东民主沟防洪排涝工程 实施方案

项目单位：莒县住房和城乡建设局

财政部门：莒县财政局

2026 年 7 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

莒县沐东民主沟防洪排涝工程。

（二）立项单位

建设单位：莒县住房和城乡建设局

法定代表人：李卫国

通讯地址：莒县银杏大道 121 号

单位概况：莒县住房和城乡建设局是主管全县住房和城乡建设的县政府工作部门，负责全县的城市建设、市政公用、市容环卫、园林绿化、建筑市场监督等建设管理工作。

统一社会信用代码：11371122004369649C

（三）项目规划审批

项目经《关于莒县沐东民主沟防洪排涝工程可行性研究报告的批复》（莒发改审批字〔2023〕20号）批复立项，项目编码：2310-371122-04-01-777701。

批复项目总投资 14534.85 万元。

（四）项目规模与主要建设内容

（1）建设地点：莒县沐东新区民主沟、振东大道民主沟。

（2）建设规模及主要建设内容：对河道采用生态护坡工艺进行防护；新建过水箱涵合计 471.6m；新建穿店子集河连通管

道 450m;新建防汛交通桥 5 座。工程建成后民主沟防洪排涝河道全长 24.25 公里。

(3) 项目总投资 14534.85 万元。

(五) 项目建设计划及现状

项目拟建设期自 2023 年 11 月至 2026 年 12 月,建设期为 37 个月。项目已于 2023 年 11 月开工,预计 2026 年 12 月建设完成。

截至目前,项目已建设完成临沂路提升泵站一处、横山路(会盟路至神农路段)水渠,正在进行民主沟干流(乐毅垒路段)、民主沟西支流(会盟路)和官庄至鹤河段明渠建设。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 编制依据

- 1.《国家发展改革委关于印发“十四五”新型城镇化实施方案的通知》(发改规划〔2022〕960 号);
- 2.中共中央办公厅国务院办公厅印发《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见》;
- 3.中共中央国务院印发《关于深入打好污染防治攻坚战的意见》;
- 4.中共中央国务院印发《关于推动城乡建设绿色发展的意见》;
- 5.国家发展改革委印发《关于加快推进城镇环境基础设施

建设指导意见的通知》（国办函〔2022〕7号）；

6. 国家发展改革委印发《“十四五”水安全保障规划》；

7. 《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》；

8. 中共中央国务院《关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》；

9. 生态环境部《减污降碳协同增效实施方案》（环综合〔2022〕42号）；

10. 《关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》；

11. 山东省住房和城乡建设厅《山东省城市排水“两个清零、一个提标”工作方案》；

12. 山东省人民政府办公厅《关于推动城乡建设绿色发展若干措施的通知》（鲁政办发〔2022〕7号）；

13. 莒县人民政府《莒县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》。

（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

本项目批复概算投资 14,151.00 万元，考虑资金成本，结合项目实际情况，初步确定项目资金来源包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 9,151.00 万元，拟申请政府专项债券 5,000.00 万元，本期拟发行 3,000.00 万元。具体情况如下：

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	14,151.00	100.00%	
一、资本金	9,151.00	64.67%	
（一）自有资金	9,151.00	64.67%	
（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）	5,000.00	35.33%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	21.2%	
（三）后续拟发行专项债券	2,000.00	14.13%	
（四）银行融资			

3. 项目总投资、资本金到位情况

项目总投资 14,151.00 万元，自有资金 9,151.00 万元，申请政府专项债券 5,000.00 万元。本项目已于 2023 年 11 月

开工，项目资本金随项目建设陆续投入，后续建设资金待专项债券资金到位后继续投入。

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	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	19,860.00					662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00
经营活动支出	B	861.34					28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00
支付的各项税费	C	655.38					21.85	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85
经营活动现金净流量	D=A-B-C	18,343.28			-		612.15	612.15	612.15	612.15	612.15	612.15
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	14,151.00	800.00	800.00	6,000.00	6,000.00	551.00					
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=E-F	-14,151.00	-800.00	-800.00	-6,000.00	-6,000.00	-551.00					
三、融资活动产生的现金	—											
资本金 (自有资金)	H	9,151.00	800.00	800.00	7,551.00							
专项债券	I	5,000.00				5,000.00						
银行借款	J	-										
偿还债券本金	K	5,000.00										
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	6,750.00					225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
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	2,401.00	800.00	800.00	7,551.00	5,000.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00
四、期初现金	P		-	-	-	1,551.00	551.00	387.15	774.31	1,161.46	1,548.62	1,935.77
期内现金变动	Q=D+G+O	6,593.28	-	-	1,551.00	-1,000.00	-163.85	387.15	387.15	387.15	387.15	387.15
五、期末现金	R=P+Q	6,593.28	-	-	1,551.00	551.00	387.15	774.31	1,161.46	1,548.62	1,935.77	2,322.92

(续)表2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00
经营活动支出	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.75	28.75	28.75	28.75	28.75	28.75	28.75
支付的各项税费	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85
经营活动现金净流量	612.15	612.15	612.15	612.15	612.15	611.40	611.40	611.40	611.40	611.40	611.40	611.40
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	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
支付银行借款利息												
融资活动现金净流量	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00
四、期初现金	2,322.92	2,710.08	3,097.23	3,484.39	3,871.54	4,258.69	4,645.10	5,031.50	5,417.91	5,804.31	6,190.71	6,577.12
期内现金变动	387.15	387.15	387.15	387.15	387.15	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40	386.40
五、期末现金	2,710.08	3,097.23	3,484.39	3,871.54	4,258.69	4,645.10	5,031.50	5,417.91	5,804.31	6,190.71	6,577.12	6,963.52

(续)表3 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00	662.00
经营活动支出	28.75	28.75	28.75	29.54	29.54	29.54	29.54	29.54	29.54	29.54	29.54	29.54
支付的各项税费	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85	21.85
经营活动现金净流量	611.40	611.40	611.40	610.62	610.62	610.62	610.62	610.62	610.62	610.62	610.62	610.62
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	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
支付银行借款利息												
融资活动现金净流量	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-225.00	-5,225.00
四、期初现金	6,963.52	7,349.93	7,736.33	8,122.73	8,508.35	8,893.97	9,279.58	9,665.20	10,050.82	10,436.43	10,822.05	11,207.67
期内现金变动	386.40	386.40	386.40	385.62	385.62	385.62	385.62	385.62	385.62	385.62	385.62	-4,614.38
五、期末现金	7,349.93	7,736.33	8,122.73	8,508.35	8,893.97	9,279.58	9,665.20	10,050.82	10,436.43	10,822.05	11,207.67	6,593.28

注：2027 年建设支出为项目质保金支出。

（二）应付本息情况

本期拟发行专项债券 3000 万元，后续发行专项债券 2000 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%，在债券存续期每半年付息一次，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）

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2026 年 7 月		3,000.00		3,000.00	4.50%		-
2026 年 10 月	3,000.00	2,000.00		5,000.00	4.50%		-
2027 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2028 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2029 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2030 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2031 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2032 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2033 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2034 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2035 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2036 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2037 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2038 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2039 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2040 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2041 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2042 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2043 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2044 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2045 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2046 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2047 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2048 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00

2049 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2050 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2051 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2052 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2053 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2054 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2055 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
2056 年	5,000.00		5,000.00		4.50%	225.00	5,225.00
合计		5,000.00	5,000.00			6,750.00	11,750.00

（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 18,343.28 万元，融资本息合计 11,750.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.56。

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

项目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

项目投资建设过程中可能会存在组织管理方面的风险，即由于组织管理、经营决策不当而引起的风险，将导致外部配套条件发生重大变化、造价不合理、工期延长等风险。

（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。

3、项目投资风险

本项目从建设设计到施工有一定的周期，涉及的环节也较多，在此期间，如果出现一些人力不可抗拒的意外事件，或某个环节出现问题，或对市场预测出现偏差，或整个宏观经济形势发生较大变化，都将会影响项目的进展或效益。多样化投资策略是投资者依据本项目投资的风险程度和获利能力，按照一定的原则搭配投资各种不同类型以降低投资风险策略。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目的资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

项目名称：莒县沐东民主沟防洪排涝工程

项目单位：莒县住房和城乡建设局

法定代表人：李卫国

通讯地址：莒县银杏大道 121 号

单位概况：莒县住房和城乡建设局是主管全县住房和城乡建设的县政府工作部门，负责全县的城市建设、市政公用、市容环卫、园林、绿化、建筑市场监督等建设管理工作。

（二）项目绩效目标

项目总体绩效目标为：项目改造提升河道 14.92 公里，提高排水防涝能力，新开挖干支流明渠 9.33 公里，采用生态护坡工艺进行防护；新建过水箱涵合计 471.6m；新建穿店子集河连通管道 450m；新建防汛交通桥 5 座。

2026 年绩效目标为：完成总工程量的 100%。

（三）评估内容

1. 项目实施的必要性

（1）项目是落实国家政策的需要

随着人类文明的进步和社会的发展，人们逐步认识到保护环境和控制污染对社会进步和经济发展的重要意义，也充分认识到了不能走先污染后治理的老路的重要性。保护环境作为我国的一项基本国策，受到了社会的普遍关注和重视。国家最新出台的“十四五”规划中，第三十八章规定：完善水污染防治

流域协同机制，加强重点流域、重点湖泊、城市水体和近岸海域综合治理，推进美丽河湖保护与建设，化学需氧量和氨氮排放总量分别下降 8%，基本消除劣 V 类国控断面和城市黑臭水体；山东省“十四五”规划也明确强调“深入打好污染防治攻坚战。实施精准科学依法治污，纵深推进蓝天、碧水、净土保卫战。强化河湖长制，统筹水资源、水环境、水生态，深入开展污染减排和人工湿地建设，打造美丽河湖。深入推进城镇雨污分流改造，全面消除城市黑臭水体。”

民主沟及其支流由于河道淤积、垃圾堆放等原因，部分河段水质较差，形成了黑臭水体，本次工程的实施对于改善河道水质、消除莒县城市黑臭水体具有重要意义。

（2）国家重点流域水污染防治规划的需要。

民主沟主要流经莒县沭东新区，部分区域管道未完善，导致污水直排入河道。民主沟在莒县陵阳境内汇入鹤河，是沭河支流，最终汇入淮河。《重点流域水污染防治规划》和《水污染防治行动计划》（水十条）对国家水污染防治提出了非常高的要求。为满足淮河流域污染治理工作，防止淮河流域的进一步污染，需尽快对莒县民主沟进行综合治理。

（3）保障南水北调东线工程的调水水质安全

南水北调东线工程利用江苏省江水北调工程，扩大规模，向北延伸。规划从江苏省扬州附近的长江干流引水，利用京杭大运河以及与其平行的河道输水，连通洪泽湖、骆马湖、南四

湖、东平湖，并作为调蓄水库，经泵站逐级提水进入东平湖后，分水两路，一路向北穿黄河后自流到天津；另一路向东经新辟的胶东地区输水干线接引黄济青渠道，向胶东地区供水。

民主沟最终汇入沭河，最终流入下游的新沂河，新沂河与江苏省宿迁市与骆马湖相连。因此，沭河及新沂河对南水北调东线工程的水质安全起到重要的影响作用，属于水污染防治的重点控制治理流域，污染治理工作形势严峻。

本次民主沟整治不仅对河道进行清淤，还对河道边坡进行综合治理，有效改善河道水质，对于提高下游淮河水质具有重要意义，最终保证南水北调东线的调水水质安全。

（4）对《关于开展城市污水处理提质增效三年行动的通知》的积极

响应 2019 年，住建部和山东省住建厅、山东省生态环境厅、山东省发展和改革委员会联合下发了《关于开展城市污水处理提质增效三年行动的通知》，要求通过 3 年努力，城市和县城建成区基本消除生活污水直排口，基本消除城中村、老旧城区和城乡结合部生活污水收集处理设施空白区，基本消除设区城市建成区黑臭水体，县(市)建成区黑臭水体消除 70%，每年建设(改造、修复)排水管网 1000 公里以上，全省城市和县城生活污水集中收集率和污水处理厂年均进水生化需氧量(BOD)浓度较 2018 年分别提高 10%以上。

本次民主沟及支流综合治理工程针对河道中淤积和污染

较严重的河段进行清淤、护坡等综合整治，改善河道水质，从而达到消除黑臭水体的目的。以上措施对于莒县城市污水提质增效具有重要的推动作用。

（5）实现莒县城市总体规划的需要

最近几年来莒县向着经济强县，文化名城，旅游名城，生态名城的奋斗目标大踏步迈进。其中“三山两河一古城”是其着力打造的旅游名城的名片。

其中“两河”指沭河与柳青河，两条河分别为位于莒县的东西两侧，是莒县城区两处重要的城市景观，是莒县旅游名城的重要组成部分。民主沟是沭河的重要支流，本次工程对民主沟进行综合治理，工程的实施将有效提高民主沟的河道水质和周边环境，进而改善了两河区域整体的生态环境。民主沟也是莒县沭东新城内重要河流，河道环境整治对于改善莒县城市形象促进莒县的招商引资，为莒县经济强县的建设提供强有力的支持，从而整体促进莒县的城市发展。

（6）提升莒县沭东新城防洪排涝能力的需要

民主沟是莒县沭东新城重要的行洪河道，沭东新城大部分雨水管道及道路均汇集到民主沟及其支流，近年莒县沭东新城经历特大暴雨沭东新城部分地区发生内涝。经分析主要是城区排水不畅，部分河道过流断面狭窄造成。本次工程主要内容对民主沟及其支流进行河道清淤拓宽，新开挖部分干支流明渠，以上措施都将不同程度增加河流断面，增加河道行洪能力，对

于提高莒县沐东新城防洪排涝能力具有重要意义。

(7) 莒县环境保护和改善居民生活质量的需要

莒县近年来针对莒县周边水体环境治理采取了一系列强有力的措施，并取得了显著成效。民主沟作为沐东新城重要河流，面临河道淤积，河道水质较差等问题，对莒县城市形象和周边居民身体健康和生活质量都造成了很大影响。本次民主沟及支流综合治理工程的实施必将能有效改善莒县民主沟及其支流现状问题，从而提升莒县整体城市环境，改善居民生活质量，完善莒县城市基础设施建设。

因此，本工程是符合生态环境建设政策和广大人民根本意愿的。综上所述，建设莒县民主沟及支流防洪排涝工程是十分必要和非常迫切的。

2. 项目实施的公益性

(1) 保护水资源的要求

水资源是极其宝贵的，是人类赖以生存和社会持续发展的先决条件。随着社会的发展，人口的增多，用水量及排水量也随之增加。水资源的开放利用既要满足社会经济的发展需要，又要充分考虑水资源的承受能力，对水资源实施切实可行且有效的保护，使资源得以持续利用，支持社会的可持续发展。

(2) 莒县经济发展的需要

本项目的建设反映了城市的经济实力、人口素质和社会文明水准，改善了城市的投资环境，增强了对内资和外资的吸引

力，对本地区经济发展产生良性循环作用。

综上所述，本工程的建设符合莒县现状要求、符合国家和省的相关政策，对促进当地经济发展和社会和谐、改善生态环境和投资建设，完善城市基础设施，发挥城市整体功能具有重要意义。本工程实施后，社会效益和环境效益显著。

因此，莒县沐东民主沟防洪排涝工程是十分必要和非常迫切的。

3. 项目实施的收益性

该项目建设不仅具有显著的环保效益，还具有可观的经济效益。项目收益来源主要为企业用水收入；同时，通过合理的投资和运营管理，可以实现综合治理的经济效益最大化。

本项目绩效指标设定明确，与政府职责高度相关，项目受益群体定位准确，符合地方长期规划要求，与国家乡村振兴战略目标一致，绩效指标设置能够细化和量化，与预计解决的问题和现实需求相匹配，绩效目标的制定是合理的和可实现的。

4. 项目建设投资合规性

（1）筹资合规性

本项目资金来源、筹资渠道合法合规，项目资金部分为自筹资金，部分为政府专项债券资金，来源构成明确、合理。

（2）筹资风险可控性。

项目筹资成本经济合理，项目筹资风险可控。

5. 项目成熟度

根据国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，鼓励类第四十二项“环境保护与资源节约综合利用”中，第 3 条中的“高效、低能耗污水处理与再生技术开发”属国家鼓励类项目。已完成项目用地等手续，前期手续相对完备，具有良好的成熟度。

6. 项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 14151 万元，项目资金来源主要包括项目自有资本金、政府专项债券。项目单位实力较强，资本金到位可行性非常高。拟通过发行地方政府专项债券筹集建设资金 5000 万元，本期拟发行专项债券 3000 万元，债券期限为 30 年。项目资金来源和到位是可行的。

7. 项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本、收益根据同类项目保守预测，预测比较合理且有一定空间。项目净现金流入预测充分考虑相关规费规定，预测用于资金平衡的收益情况。

8. 债券资金需求合理性

2021 年 2 月，财政部办公厅国家发展改革委办公厅联合下达了《关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕29 号），《通知》对专项债券资金投向、项目应当具备的重要条件、作为资本金的比例要求等做出了明确安排，实施莒县沭东民主沟防洪排涝工程社会效益明显，是群众期盼、早晚要干的政府投资项目，是具有一定收益的基础

设施和公共服务项目，符合专项债券资金投向“九大领域”要求，符合专项债券风险管理要求和发行条件。本次按照项目建设工期和年度建设任务提出的专项债券资金需求是合理。

根据《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）要求，专项债券期限原则上与项目期限相匹配，并统筹考虑投资者需求、到期债务分布等因素科学确定，降低期限错配风险，防止资金闲置，综合评估到期专项债券本息、可偿债财力以及融资成本等情况，合理确定专项债券期限。本次拟申请专项债券年限暂定为30年是合理可行的。

9. 项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

（1）收益实现规模与预期存在差异的风险

风险描述：本次莒县沐东民主沟防洪排涝工程专项债券还本付息所用资金主要来源包括企业用水收入。该收入受宏观经济的影响较大，若经济政策发生不利变化，可能影响项目后续收益水平，致使相应年度收入规模不及预期。

对策：莒县沐东民主沟防洪排涝工程项目具有较高保障倍数，设计方案经专家多轮缜密论证，与莒县城乡发展规划高度契合，具有较强的可行性和可操作性。根据财政部《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还，若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿

还本期债券，发行人将发行新一期政府专项债券置换本期债券。

（2）收益专项用于偿债的风险

风险描述：本次莒县沐东民主沟防洪排涝工程项目专项债券还本付息所用资金主要来源包括企业用水收入。以上收益具有大额性、分散性和长期性特点，若不能建立一套科学合理、及时透明的收益管控机制，对后续收益进行全面管控与跟踪，可能会造成收益资金被挪用风险，直接影响后续的偿债，对项目推进产生较大影响。

对策：设立项目资金管理专户，进行专项统一管理，严格根据《资金管理办法》的相关要求进行后续操作，保障用于偿债的收益资金的安全性。

10. 绩效目标合理性

莒县沐东民主沟防洪排涝工程项目的建设，不仅能够改善当前城乡居民的居住条件，还能够为城市未来发展奠定基础。通过改善环境、提升公共服务设施等措施，项目将促进城市整体形象的提升和可持续发展。

本项目绩效指标设定明确，与政府职责高度相关，项目受益群体定位准确，符合地方长期规划要求，与国家乡村振兴战略目标一致，绩效指标设置能够细化和量化，与预计解决的问题和现实需求相匹配，绩效目标的制定是合理的和可实现的

（四）评估结论

莒县沐东民主沟防洪排涝工程项目，项目收益 18,343.28

万元，融资本息合计 11,750.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.56，符合专项债发行要求；项目可以完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。

本项目建设符合本地区的经济社会发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受，项目的实施具有良好的社会与经济效益，将有效提高当地群众的生活环境质量。

综上分析，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。