

济宁京杭新经济产业园基础设施项目 专项债券项目实施方案

项目单位：济宁京杭控股有限公司

财政部门：济宁北湖省级旅游度假区财政金融局



2024 年 1 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

济宁京杭新经济产业园基础设施项目

（二）立项单位

济宁京杭控股有限公司，法定代表人：郭旭东；法定地址：济宁北湖省级旅游度假区新城发展大厦 A 座 14 层；统一社会信用代码：91370800MA3RMN9827；经营范围：房地产开发经营、销售、管理；建筑安装工程、市政工程、园林绿化工程、物业管理服务、建筑规划设计、工程咨询服务、项目投资、企业策划、广告经营、房屋租赁。（以上均不含国家限制级产品及危险化学品）（以上项目均不含有金融、投资、担保、资产管理类经营，未经金融监管部门许可不得从事吸收存款、融资、代客理财等金融业务）。（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）。

（三）项目规划审批

2022 年 10 月 25 日，济宁北湖省级旅游度假区行政审批服务局做出《关于济宁京杭新经济产业园基础设施项目可行性研究报告的批复》（济北审服批字〔2022〕66 号），同意实施本项目，并对建设地点、建设内容和规模、投资估算及资金来源等进行了批复。

2022 年 10 月 28 日，济宁北湖省级旅游度假区行政审批服务局做出《关于济宁京杭新经济产业园基础设施项目建设内容、资金来源调整的批复》（济北审服批字〔2022〕87 号），同意建设内容和资金来源变更，项目其他事项仍按（济北审服批字〔2022〕66 号）文件执行。

2023 年 4 月 18 日，济宁市自然资源和规划局颁发《不动产权证书》[鲁（2023）济宁市不动产权第 0035504 号]，权利人：济宁京杭控股有限公司，共有情况：单独所有，权利类型：国有建设用地使用权，权利性质：出让，用途：其他商服用地。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目规划总建设用地面积 40900 m²（约 61.35 亩），总建筑面积 125690 m²，其中地上建筑面积 90690 m²，建设内容包括新经济科技创新中心 49650 m²、成果转化及交易中心 11193 m²、智慧研发中心 11193 m²、信息共享中心 18654 m²；地下建筑面积 35000 m²，规划地下停车位 1160 个；规划社会停车场占地面积 6100 m²。同时配建园区内道路以及市政管网等基础设施。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 1 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) 《中华人民共和国土地管理法》；
- (2) 《中华人民共和国城乡规划法》；
- (3) 《中华人民共和国建筑法》；
- (4) 《中华人民共和国环境保护法》；
- (5) 国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录（2019 年本）》；
- (6) 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》；
- (7) 《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》；
- (8) 《济宁市城市总体规划（2014—2030 年）》；
- (9) 《济宁市新旧动能转换重大工程实施规划》；
- (10) 项目单位提供的基础资料和数据。

（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。

（3）采用银行贷款等其他融资方式。

2、资金来源

本项目估算总投资 131,160.75 万元，其中，项目单位自有

资金 58,160.75 万元，本期拟发行专项债券 10,500.00 万元，后续拟发行专项债券 39,500.00 万元，拟通过银行融资 23,000.00 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	131,160.75	100.00%	
一、资本金	58,160.75	44.34%	
（一）自有资金	58,160.75	44.34%	
（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）	73,000.00	55.66%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,500.00	8.00%	
（三）后续拟发行专项债券	39,500.00	30.12%	
（四）银行融资	23,000.00	17.54%	

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金平衡测算表

表 2 项目资金平衡测算表 (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
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	212,610.95				5,363.54	5,937.82	6,399.63	6,435.63	6,435.63
经营活动支出	B	6,268.39				186.33	192.07	196.69	197.05	197.05
支付的各项税费	C	26,283.23				496.00	549.11	591.82	595.15	595.15
经营活动现金净流量	D=A-B-C	180,059.33				4,681.21	5,196.64	5,611.12	5,643.43	5,643.43
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	131,160.75	45,348.60	59,580.00	26,232.15					
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=E-F	-131,160.75	-45,348.60	-59,580.00	-26,232.15					
三、融资活动产生的现金	—									
资本金 (自有资金)	H	58,160.75	2,348.60	39,580.00	16,232.15					
专项债券	I	50,000.00	20,000.00	20,000.00	10,000.00					
银行借款	J	23,000.00	23,000.00							
偿还债券本金	K	50,000.00								
偿还银行借款本金	L	23,000.00				1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
支付债券利息	M	59,430.00				2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
支付银行借款利息	N	10,764.00				1,058.00	1,012.00	966.00	920.00	874.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-	-12,033.25	45,348.60	59,580.00	26,232.15	-4,158.00	-4,112.00	-4,066.00	-4,020.00	-3,974.00
四、期初现金	P						523.21	1,607.85	3,152.97	4,776.40
期内现金变动	Q=D+G+O	36,865.33				523.21	1,084.64	1,545.12	1,623.43	1,669.43
五、期末现金	R=P+Q	36,865.33				523.21	1,607.85	3,152.97	4,776.40	6,445.83

注：运营期利息支出列示在“三、融资活动产生的现金”。建设期利息由建设期项目资本金支付，包含在“二、投资活动产生的现金——建设成本支出”中。

(续) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	6,699.35	6,699.35	6,699.35	6,699.35	6,699.35	6,976.25	6,976.25	6,976.25	6,976.25
经营活动支出	B	201.75	201.75	201.75	201.75	201.75	206.65	206.65	206.65	206.65
支付的各项税费	C	619.54	619.54	619.54	619.54	619.54	709.95	732.95	755.95	778.95
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,878.06	5,878.06	5,878.06	5,878.06	5,878.06	6,059.65	6,036.65	6,013.65	5,990.65
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E									
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=E-F									
三、融资活动产生的现金	—									
资本金 (自有资金)	H									
专项债券	I									
银行借款	J									
偿还债券本金	K									
偿还银行借款本金	L	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
支付债券利息	M	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
支付银行借款利息	N	828.00	782.00	736.00	690.00	644.00	598.00	506.00	414.00	322.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-3,928.00	-3,882.00	-3,836.00	-3,790.00	-3,744.00	-4,698.00	-4,606.00	-4,514.00	-4,422.00
四、期初现金	P	6,445.83	8,395.89	10,391.95	12,434.01	14,522.07	16,656.13	18,017.78	19,448.43	20,948.08
期内现金变动	Q=D+G+O	1,950.06	1,996.06	2,042.06	2,088.06	2,134.06	1,361.65	1,430.65	1,499.65	1,568.65
五、期末现金	R=P+Q	8,395.89	10,391.95	12,434.01	14,522.07	16,656.13	18,017.78	19,448.43	20,948.08	22,516.73

(续) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	6,976.25	7,267.00	7,267.00	7,267.00	7,267.00	7,267.00	7,572.29	7,572.29
经营活动支出	B	206.65	211.76	211.76	211.76	211.76	211.76	217.07	217.07
支付的各项税费	C	801.95	916.53	939.53	951.03	951.03	951.03	1,047.20	1,047.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,967.65	6,138.71	6,115.71	6,104.21	6,104.21	6,104.21	6,308.02	6,308.02
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E								
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=-E-F								
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H								
专项债券	I								
银行借款	J								
偿还债券本金	K								
偿还银行借款本金	L	2,000.00	2,000.00	1,000.00					
支付债券利息	M	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
支付银行借款利息	N	230.00	138.00	46.00					
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-4,330.00	-4,238.00	-3,146.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00
四、期初现金	P	22,516.73	24,154.38	26,055.09	29,024.80	33,029.01	37,033.22	41,037.43	45,245.45
期内现金变动	Q=D+G+O	1,637.65	1,900.71	2,969.71	4,004.21	4,004.21	4,004.21	4,208.02	4,208.02
五、期末现金	R=P+Q	24,154.38	26,055.09	29,024.80	33,029.01	37,033.22	41,037.43	45,245.45	49,453.47

(续) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	7,572.29	7,572.29	7,572.29	7,892.85	7,892.85	7,892.85	7,892.85	7,892.85
经营活动支出	B	217.07	217.07	217.07	222.61	222.61	222.61	222.61	222.61
支付的各项税费	C	1,047.20	1,047.20	1,047.20	1,148.18	1,148.18	1,253.18	1,463.18	1,620.68
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,308.02	6,308.02	6,308.02	6,522.06	6,522.06	6,417.06	6,207.06	6,049.56
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E								
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=-E-F								
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H								
专项债券	I								
银行借款	J								
偿还债券本金	K						20,000.00	20,000.00	10,000.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	1,680.00	840.00	210.00
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	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-21,680.00	-20,840.00	-10,210.00
四、期初现金	P	49,453.47	53,661.49	57,869.51	62,077.53	66,499.59	70,921.65	55,658.71	41,025.77
期内现金变动	Q=D+G+O	4,208.02	4,208.02	4,208.02	4,422.06	4,422.06	-15,262.94	-14,632.94	-4,160.44
五、期末现金	R=P+Q	53,661.49	57,869.51	62,077.53	66,499.59	70,921.65	55,658.71	41,025.77	36,865.33

（二）应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 10,500.00 万元，后续拟发行专项债券 39,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.20%，在债券存续期每年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 3-1 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	应付利息	还本付息 合计
2024 年		10,500.00		10,500.00	420.00	420.00
	10,500.00	9,500.00		20,000.00		
2025 年	20,000.00	20,000.00		40,000.00	1,260.00	1,260.00
2026 年	40000.00	10,000.00		50,000.00	1,890.00	1,890.00
2027 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2028 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2029 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2030 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2031 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2032 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2033 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2034 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2035 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2036 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2037 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00

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	应付利息	还本付息合计
2038 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2039 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2040 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2041 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2042 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2043 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2044 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2045 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2046 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2047 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2048 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2049 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2050 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2051 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2052 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2053 年	50,000.00			50,000.00	2,100.00	2,100.00
2054 年	50,000.00		10,500.00	39,500.00	1,680.00	21,680.00
	39,500.00		9,500.00	30,000.00		
2055 年	30,000.00		20,000.00	10,000.00	840.00	20,840.00
2056 年	10,000.00		10,000.00		210.00	10,210.00
合计		50,000.00	50,000.00		63,000.00	113,000.00

2、银行借款

本项目拟通过银行借款 23,000.00 万元，期限 20 年，利率

4.60%。银行借款还本付息情况如下。

表 3-2 本项目银行借款还本付息测算表（单位：万元）

借款存 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	应付利息	还本付息 合计
2024 年		23,000.00		23,000.00	1,058.00	1,058.00
2025 年	23,000.00			23,000.00	1,058.00	1,058.00
2026 年	23,000.00			23,000.00	1,058.00	1,058.00
2027 年	23,000.00		1,000.00	22,000.00	1,058.00	2,058.00
2028 年	22,000.00		1,000.00	21,000.00	1,012.00	2,012.00
2029 年	21,000.00		1,000.00	20,000.00	966.00	1,966.00
2030 年	20,000.00		1,000.00	19,000.00	920.00	1,920.00
2031 年	19,000.00		1,000.00	18,000.00	874.00	1,874.00
2032 年	18,000.00		1,000.00	17,000.00	828.00	1,828.00
2033 年	17,000.00		1,000.00	16,000.00	782.00	1,782.00
2034 年	16,000.00		1,000.00	15,000.00	736.00	1,736.00
2035 年	15,000.00		1,000.00	14,000.00	690.00	1,690.00
2036 年	14,000.00		1,000.00	13,000.00	644.00	1,644.00
2037 年	13,000.00		2,000.00	11,000.00	598.00	2,598.00
2038 年	11,000.00		2,000.00	9,000.00	506.00	2,506.00
2039 年	9,000.00		2,000.00	7,000.00	414.00	2,414.00
2040 年	7,000.00		2,000.00	5,000.00	322.00	2,322.00
2041 年	5,000.00		2,000.00	3,000.00	230.00	2,230.00
2042 年	3,000.00		2,000.00	1,000.00	138.00	2,138.00
2043 年	1,000.00		1,000.00		46.00	1,046.00
合计		23,000.00	23,000.00		13,938.00	36,938.00

（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 180,059.33 万元，融资本息合计 149,938.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.20。

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

质量控制风险：根据工程特点，本项目整体设计、建设技术要求较高，因此项目全过程加强质量控制，建立和健全质量保证体系，使质量管理工作制度化。要聘请监理单位，督促总包及分包，设专职质量部、质量科及质检员，形成质检网络。建立分包自检、总包复检、施工监理跟踪检验的制度、隐蔽工程验收制度和质量一票否决制度。要牢牢把住材料选用关，严把工程质量关。

资金管理风险：本项目在建设过程中要及时支付工程款，防止承包商以此为由拖延工期，对项目资金实行分阶段验收，报账管理，对不达进度、不合质量标准的工程坚决不予验收和拨付资金。

技术经济影响风险：本项目设计及建筑工程技术风险是指项目规划及建设合理性、项目设计变动、工程量技术失误、施工事故风险和项目工程质量不符合要求带来的风险等。经济风险是项目投资估算错误或资源来源无法保障引起的风险。

（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，特别是修理费、人工工资、管理费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及运营效益。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

济宁京杭新经济产业园基础设施项目，实施单位为济宁京杭控股有限公司，本项目本次申请专项债券 10,500.00 万元，

用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）有利于提高园区基础设施水平，推进城市化水平

配套服务设施作为园区发展的重要基础设施，其建设的意义与当地的经济水平、能源状况、科技水平以及人民生活水平密切相关。园区配套服务设施是园区发展的重要载体，是实现人流、物流、车流和部分信息空间载体位移的基本手段，是园区连接城市的重要纽带，也是城市规划的规范性、科学性、可持续发展性的重要体现方式之一。

园区基础服务设施状况是园区发展水平和文明程度的重要支撑，是园区经济和社会协调发展的物质条件。

（2）符合济宁太白湖新区自身发展的要求

济宁京杭新经济产业园基础设施项目是太白湖新区政府重点打造的产业园区，将通过主题引领、功能拓展、生态彰显等主要策略，塑造多彩生活、多元服务的产业园区。首先，通过强化主题项目影响力，进一步完善城市配套服务功能，加强公共服务体系建设。为了搞好济宁京杭新经济产业园的建设，有利于区内招商引资工作的顺利实施，其中最重要和首要的是以区内道路、配套服务设施为主的基础设施建设。

（3）本项目的实施将大大强化集聚区的功能和作用，有

利于促进太白湖新区经济增长

济宁京杭新经济产业园建成后，将极大拓展了集聚区的发展空间，进一步强化集聚区的功能和作用，强力推进集聚区的发展。将会使企业在集聚区内集聚成群，形成群体优势，产生集聚效应和辐射带动效应，通过产业链条的拉长、地方税收的增加、土地的增值、创造就业机会等，有效拉动济宁太白湖新区经济的增长。同时，在集聚区内降低门槛，放宽限制，完善政策，强化服务，激发各类主体投资建厂的积极性，通过优化环境催生一批，扩大招商引资引进一批，加速膨胀经济总量，从而拉动全区经济快速增长，实现富民强市、全面建成小康社会宏伟目标。

2、项目实施的公益性

本项目的建设，是提升济宁太白湖新区城市形象、提升城市品味的重大举措，对改善投资环境，美化市容市貌，打造济宁太白湖新区济宁京杭新经济产业园的城市品牌都将发挥巨大作用，创造极佳的社会效益、经济效益与环境效益。

3、项目实施的收益性

经估算，本项目预期收入来源为各功能用房出租收入、停车位收入、物业服务收入、广告牌租赁收入，因此本项目实施的收益性可观。

4、项目建设投资合规性

项目的建设符合国家和地方发展规划的要求，对促进地方经济和国民经济的发展具有积极的推动作用。

2022 年 10 月 25 日，济宁北湖省级旅游度假区行政审批服务局做出《关于济宁京杭新经济产业园基础设施项目可行性研究报告的批复》（济北审服批字〔2022〕66 号），同意实施本项目，并对建设地点、建设内容和规模、投资估算及资金来源等进行了批复。

2022 年 10 月 28 日，济宁北湖省级旅游度假区行政审批服务局做出《关于济宁京杭新经济产业园基础设施项目建设内容、资金来源调整的批复》（济北审服批字〔2022〕87 号），同意建设内容和资金来源变更，项目其他事项仍按（济北审服批字〔2022〕66 号）文件执行。

5、项目成熟度

通过工程分析，该项目实施进度安排合理，工程设计和功能要求规范，消防、环保和劳动卫生符合有关规范要求。因此从项目实施角度分析，该项目的实施是比较成熟的。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目资本金 58,160.75 万元，占总投资 44.34%，为项目单位自有资金；拟发行专项债券筹资 50,000.00 万元，占总投资 38.12%；拟通过银行贷款筹资 23,000.00 万元，占总投资 17.54%。资金来源渠道及筹措程序合规。项目总投资为

131,160.75 万元，但未直接通过申请财政现有资金的渠道获取，而是主要通过发行专项债、银行贷款等方式筹集，资金支持方式科学，到位可行性强。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入是在结合济宁及济宁周边地区相同业务基础上，参照国家发改委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）规定的原则和要求进行预测，估算数据合理。

8、债券资金需求合理性

项目总投资为 131,160.75 万元，发行专项债券筹资 50,000.00 万元，占总投资 38.12%；拟通过银行贷款筹资 23,000.00 万元，占总投资 17.54%；本项目资本金 58,160.75 万元，占总投资 44.34%，项目资本金高于项目总投资的 20%，因此债券资金需求合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

本项目收入为各功能用房出租收入、停车位收入、物业服务收入、广告牌租赁收入，结合项目所处区域及行业运营情况，合理考虑该项目的运营期收入，通过测算本期覆盖倍数及收益平衡抗压测试，项目偿债计划可行。

本工程项目投资大、耗用资源较多，并且项目建成后经营收入受到宏观经济及市场的影响，若未能按计划实现收入将导致不能偿还到期债券本息。

若某一年度内，上述假设条件未能满足，导致相关收益不能按进度足额到位，出现债务还本付息资金短缺，太白湖区财政拟通过提供政府补助等方式进行弥补，确保项目顺利实施。

10、绩效目标合理性

（1）目标明确

项目绩效目标设定明确，与部门长期规划目标、年度工作目标一致，项目受益群体定位准确，绩效目标和指标设置与项目高度相关。

（2）目标合理

项目绩效目标与项目预计解决的问题相匹配，绩效目标与现实需求匹配，绩效目标具有一定的前瞻性和挑战性。绩效指标已经细化、量化，指标值设置合理。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 180,059.33 万元，融资本息合计 149,938.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.20，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券、银行贷款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。