

淄博市周村区妇幼保健院
妇幼健康服务能力提升及基础设施改造项目
实施方案

项目单位：淄博市周村区妇幼保健院

主管部门：淄博市周村区卫生健康局

财政部门：淄博市周村区财政局

2025 年 11 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

淄博市周村区妇幼保健院妇幼健康服务能力提升及基础设施改造项目

（二）项目承办单位

项目单位：淄博市周村区妇幼保健院（淄博市周村区第二人民医院）

统一社会信用代码：12370306493206372H

法定代表人：丁林

住所：周村区棉花市街 72 号

宗旨和业务范围：为人民身体健康提供医疗与护理服务；预防保健、全科医疗科、内科、外科、妇产科、小儿内科、中医科、中医外科、中医正骨、手术室、检验科、放射、B 超、心电图、口腔科、诊疗与护理，预防保健：卫生防疫、妇幼保健、健康教育、计划免疫，下设门诊为社区提供社区卫生服务

（三）项目规划审批

2025 年 7 月 25 日，周村区发展和改革局出具了《关于淄博市周村区妇幼保健院妇幼健康服务能力提升及基础设施改造项目可行性研究报告的批复》（周发改审发（2025）10 号）。

2025 年 9 月 24 日，周村区发展和改革局出具了《关于调整周村区妇幼保健院妇幼健康服务能力提升及基础设施改造

项目有关内容批复的函》(周发改项函字(2025)2号)

(四) 项目规模与主要建设内容

本项目改造总建筑面积 6970 平方米其中产房 1000 平方米、儿童门诊与病房 2100 平方米、儿童健康管理中心 1000 平方米、孕产保健中心 900 平方米、消毒供应中心 200 平方米、医疗设备用房 620 平方米、国医堂 500 平方米:地下室 350 平方米、附属用房 300 平方米。配套改造供电、消防、给排水等公用工程及室外道路广场等基础设施,建设信息化系统。购置核磁共振、彩超机、儿童气管镜等医疗设备 127 台(套)。

(五) 项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 10 月至 2027 年 7 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 编制依据

1、国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)

2、《山东省建设工程概算定额》、《山东省安装工程概算定额》及相应的费用定额

3、参照项目所在地材料预算价格和其他类似工程造价;

4、现行投资估算的有关规定和政策;

5、参照执行国家、省、市有关政策和规定

(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、投资规模及资金来源

本项目估算总投资 15,312.00 万元。其中，项目单位自有资金 4,712.00 万元，已发行专项债券 4,600.00 万元，本期拟发行专项债券 2,300.00 万元，后续拟发行专项债券 3,700.00 万元。项目建设中根据资金需求及融资进度、成本等变化进行科学、合理的调整。

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	15,312.00	100.00%	
一、资本金	4,712.00	30.77%	
(一) 自有资金	4,712.00		
(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）	10,600.00	69.23%	
(一) 已发行专项债券	4,600.00		
(二) 本期拟发行专项债券	2,300.00		
(三) 后续拟发行专项债券	3,700.00		
(四) 银行融资			

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

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	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	219,299.60	-	6,956.37	6,956.37	6,956.37	6,956.37	6,956.37	6,956.37
经营活动支出	B	193,445.90	-	6,136.27	6,136.27	6,136.27	6,136.27	6,136.27	6,136.27
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	25,853.70	-	820.10	820.10	820.10	820.10	820.10	820.10
二、投资活动产生的现金	—	-							
建设成本支出	E	14,666.65	4,500.00	7,000.00	3,166.65	-	-	-	-
流动资金支出	F	645.35	-	281.05	364.30	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-15,312.00	-4,500.00	-7,281.05	-3,530.95	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-							
资本金 (自有资金)	H	4,712.00	300.00	200.00	4,212.00	-	-	-	-
专项债券	I	10,600.00	6,900.00	3,700.00	-	-	-	-	-
银行借款	J	-							
偿还债券本金	K	10,600.00							
偿还银行借款本金	L	-							
支付债券利息	M	8,397.65	-	-	-	364.30	364.30	364.30	364.30
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	-3,685.65	7,200.00	3,900.00	4,212.00	-364.30	-364.30	-364.30	-364.30
四、期初现金	P		-	2,700.00	139.05	1,640.20	2,096.00	2,551.80	3,007.60
期内现金变动	Q=D+G+O		2,700.00	-2,560.95	1,501.15	455.80	455.80	455.80	455.80
五、期末现金	R=P+Q	-	2,700.00	139.05	1,640.20	2,096.00	2,551.80	3,007.60	3,463.40

(续) 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
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	6,956.37	6,956.37	6,956.37	6,956.37	7,304.19	7,304.19	7,304.19	7,304.19
经营活动支出	B	6,136.27	6,136.27	6,136.27	6,136.27	6,443.08	6,443.08	6,443.08	6,443.08
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	820.10	820.10	820.10	820.10	861.11	861.11	861.11	861.11
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	-			4,600.00				
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	364.30	364.30	364.30	364.30	270.00	270.00	270.00	270.00
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	-364.30	-364.30	-364.30	-4,964.30	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00
四、期初现金	P	3,463.40	3,919.20	4,375.00	4,830.80	686.60	1,277.71	1,868.82	2,459.93
期内现金变动	Q=D+G+O	455.80	455.80	455.80	-4,144.20	591.11	591.11	591.11	591.11
五、期末现金	R=P+Q	3,919.20	4,375.00	4,830.80	686.60	1,277.71	1,868.82	2,459.93	3,051.04

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	7,304.19	7,304.19	7,304.19	7,304.19	7,304.19	7,304.19	7,669.40	7,669.40
经营活动支出	B	6,443.08	6,443.08	6,443.08	6,443.08	6,443.08	6,443.08	6,765.24	6,765.24
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	861.11	861.11	861.11	861.11	861.11	861.11	904.16	904.16
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								
支付债券利息	M	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
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	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00
四、期初现金	P	3,051.04	3,642.15	4,233.26	4,824.37	5,415.48	6,006.59	6,597.70	7,231.86
期内现金变动	Q=D+G+O	591.11	591.11	591.11	591.11	591.11	591.11	634.16	634.16
五、期末现金	R=P+Q	3,642.15	4,233.26	4,824.37	5,415.48	6,006.59	6,597.70	7,231.86	7,866.02

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2048 年	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	7,669.40	7,669.40	7,669.40	7,669.40	7,669.40	7,669.40	7,669.40	7,669.40	-
经营活动支出	B	6,765.24	6,765.24	6,765.24	6,765.24	6,765.24	6,765.24	6,765.24	6,765.24	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	904.16	904.16	904.16	904.16	904.16	904.16	904.16	904.16	-
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								2,300.00	3,700.00
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	83.25
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	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-2,570.00	-3,783.25
四、期初现金	P	7,866.02	8,500.18	9,134.34	9,768.50	10,402.66	11,036.82	11,670.98	12,305.14	10,639.30
期内现金变动	Q=D+G+O	634.16	634.16	634.16	634.16	634.16	634.16	634.16	-1,665.84	-3,783.25
五、期末现金	R=P+Q	8,500.18	9,134.34	9,768.50	10,402.66	11,036.82	11,670.98	12,305.14	10,639.30	6,856.05

（二）应付本息情况

本项目 2025 年 10 月已发行专项债券 4,600.00 万元，债券期限 10 年，利率 2.05%；本期拟发行专项债券 2,300.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 3,700.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%。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。

（1）本项目 2025 年 10 月已发行专项债券 4,600.00 万元，债券期限 10 年，利率 2.05%。具体如下：

专项债券还本付息情况表（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
2025 年	-	4,600.00		4,600.00	2.05%		-
2026 年	4,600.00			4,600.00	2.05%	94.30	94.30
2027 年	4,600.00			4,600.00	2.05%	94.30	94.30
2028 年	4,600.00			4,600.00	2.05%	94.30	94.30
2029 年	4,600.00			4,600.00	2.05%	94.30	94.30
2030 年	4,600.00			4,600.00	2.05%	94.30	94.30
2031 年	4,600.00			4,600.00	2.05%	94.30	94.30
2032 年	4,600.00			4,600.00	2.05%	94.30	94.30
2033 年	4,600.00			4,600.00	2.05%	94.30	94.30
2034 年	4,600.00			4,600.00	2.05%	94.30	94.30
2035 年	4,600.00		4,600.00	-	2.05%	94.30	4,694.30
合计		4,600.00	4,600.00			943.00	5,543.00

（2）本项目本期拟发行专项债券 2,300.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%。具体如下：

专项债券还本付息情况表（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
2025 年	-	2,300.00		2,300.00	4.50%		-
2026 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2027 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2028 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2029 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2030 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2031 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2032 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2033 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2034 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2035 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2036 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2037 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2038 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2039 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2040 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2041 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2042 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2043 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2044 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2045 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2046 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2047 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2048 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2049 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2050 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2051 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2052 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2053 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50

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
2054 年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
2055 年	2,300.00		2,300.00	-	4.50%	103.50	2,403.50
合计		2,300.00	2,300.00			3,105.00	5,405.00

(3) 本项目后续拟发行专项债券 3,700.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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	-	3,700.00		3,700.00	4.50%	83.25	83.25
2027 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2028 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2029 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2030 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2031 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2032 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2033 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2034 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2035 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2036 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2037 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2038 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2039 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2040 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2041 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2042 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2043 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2044 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2045 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2046 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2047 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50

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
2048 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2049 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2050 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2051 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2052 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2053 年	3,700.00			3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2054 年	3,700.00		-	3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2055 年	3,700.00		-	3,700.00	4.50%	166.50	166.50
2056 年	3,700.00		3,700.00	-	4.50%	83.25	3,783.25
合计		3,700.00	3,700.00			4,995.00	8,695.00

(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 25,853.70 万元，融资本息合计 19,643.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.32。

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、项目建设风险：如果发生供电、交通、给排水、通讯、消防、环保等市政基础配套设施不完善，可能导致项目不能按期完工。

2、项目运营风险：如果发生政策调整或者项目运营方经营不善，可能导致项目收益不能达到预期。

3、项目管理风险：在项目建设期间，如果发生质量管理、资金管理以及检查验收等方面的管理风险，可能会导致项目不能如期完成。

（二）与项目收益相关的风险

1、利率波动风险

在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。

2、流动性风险

债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

淄博市周村区妇幼保健院妇幼健康服务能力提升及基础

设施改造项目主管部门为淄博市周村区卫生健康局，项目单位为淄博市周村区妇幼保健院，本次拟申请专项债券 2300 万元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）基础设施保障亟需加强，智慧服务能力明显不足

目前，医院现有部分建筑存在老化、破损、功能不全等问题，部分区域潜藏安全隐患，影响正常诊疗秩序与公共服务能力。部分业务用房功能不合理，空间过大、布局不科学，难以适应诊疗流程优化、医患分区设置及应急响应要求。供电、排水、消防、通风、消毒等公用设施长期负荷运行，存在事故风险，不仅制约业务发展，也影响医护人员工作效率与患者就医体验。

同时，医院管理运转仍依赖传统人工模式，信息系统不完善、智能化水平不高，数据互通共享能力不足，影响临床决策效率、公共卫生响应能力和整体运营质量。作为服务全区妇女儿童的主要医疗机构，保障医院基础设施安全可靠、运维系统高效稳定，是提高妇幼健康服务质量的前提条件，建设现代化、规范化、智慧型妇幼保健院势在必行。

（2）妇幼专科能力有待提升，支撑体系相对薄弱

妇幼健康服务正处在从“以疾病治疗为主”向“以全生

命周期健康管理为核心”的深度转型阶段，妇产、儿科、妇女保健、儿童保健等专科正面临更加复杂的服务需求和更高的服务标准。随着高龄孕产妇增多、出生缺陷干预任务加重、儿童慢性病管理压力上升，妇幼专科服务需要从单点型扩展为系统化、连续性、协同性服务。

当前医院在学科布局、设备配置等方面仍存在诸多短板，特色专科尚未形成系统优势，区域引领能力不足，难以满足群众对“能看病、看好病、服务好”的多层次需求。为提高妇幼健康保障水平，构建结构合理、优势互补的学科体系，必须强化专科能力建设，提升技术支撑能力，推动医院从基础保障型向专业引领型转变，打造具有示范辐射作用的区域妇幼服务品牌。

（3）公共卫生职能亟需强化，政策导向明确

国家不断强化对妇幼健康服务体系建设的政策支持，从“十四五”规划到“健康中国”战略，从妇幼公共卫生服务项目到专项资金安排，均将妇幼保健机构作为重要建设对象。周村区作为人口密集区域，妇女儿童数量基数大，对妇幼医疗、保健、教育、预防等公共服务的需求广泛而迫切。现阶段医院在开展健康教育、孕产期管理、出生缺陷干预、儿童早期发展等方面还存在服务覆盖不足、资源整合有限等问题，公共卫生职能未能充分发挥，难以实现对重点人群的健康全过程守护。

项目建设不仅是回应政策导向的主动作为，更是补齐区域妇幼健康短板的战略举措，对于提升妇幼健康服务公平性、可及性、科学性，推动区域公共卫生服务体系高质量发展具有十分重要的现实意义。

2、项目实施的公益性

本项目聚焦妇幼保健这一重要民生领域，着力改善孕产保健、儿童健康管理、妇科疾病诊疗等基础服务条件，有助于补齐区域公共卫生短板，推动基本医疗卫生服务均等化。能够降低孕产妇和婴儿死亡率，对实现优生优育目标、增强人口质量具有积极意义。

3、项目实施的收益性

该项目满足淄博市广大群众对基本医疗的需求，有利于提高当地居民的生活水平。

从财务评价分析结果看，不论是动态指标还静态指标，都表明项目具有一定盈利能力。在项目经营期内，累计净现金大于零，项目可实现自身资金平衡，具有较强的财务生存能力。该项目的建设能够与项目周边的产业、经济、人文、社会等环境的发展保持一致，与周围社会环境具有良好的相互适应性。该项目的建成可以充分发挥地方资源优势，发展地方经济。

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

本项目建设用地满足有关卫生防护标准的要求；场地周边环境较好，交通条件良好，地理位置优越，适宜项目的建设，满足项目的建设条件。项目前期手续较为完备，项目成熟度较高。

6、项目资金来源和到位可行性

项目资金除申请政府专项债券外，其余资金由承办单位自筹解决。承办单位实力较强，可以承担项目所投资本金，到位可行性非常高。

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。

8、债券资金需求合理性

项目当年度债券资金需求不超过总投资的 50%，符合相关债券管理规定。同时，债券资金可满足项目的开工建设，迅速形成实物量，需求相对合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿还债券期间，每年只还息，到期一次性还本，有利于减轻承办单位还款压力，偿债计划合理可行。同时，在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。另外，债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

在风险应对方面，一是要加强项目财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率。二是在项目建设过程中，项目实施单位要对项目设计单位、监理单位、施工方、材料设备供应商等单位进行严格管控。

10、绩效目标合理性

本项目绩效目标充分考虑项目实施过程中的环境影响和条件制约，本着稳健谨慎的原则，本着工程顺利施工的原则，绩效目标明确，与相关规划、计划相符，绩效目标与绩效指标和现实需求匹配，绩效目标和指标既细化又量化，目标值具有科学性、前瞻性，绩效目标制定较为合理。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 25,853.70 万元，融资本息合计 19,643.00 万元，项目净现金流覆盖融资本

息的覆盖倍数为 1.32，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。