

淄博市高新区淄博先创区中埠片区排水防涝
地下管线建设改造项目
实施方案

项目单位：山东创科国有资产运营有限公司

主管部门：淄博先进制造业创新示范区管理委员会

财政部门：淄博高新技术产业开发区财政金融局

2025 年 06 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

淄博先创区中埠片区排水防涝地下管线建设改造项目

（二）立项单位

项目单位：山东创科国有资产运营有限公司

统一社会信用代码：91370303MA3UPWAR8J

法定代表人：刘明

企业类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

成立日期：2020 年 12 月 28 日

注册地址：山东省淄博市先创区鲁山大道与古侯路交叉口东北角
综合办公楼 316-3

经营范围：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；创业投资（限投资未上市企业）；企业总部管理；从事与隶属外国（地区）企业相关的非营利性业务活动（除须经批准的业务活动）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；园区管理服务。（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）

（三）项目规划审批

2024 年 10 月 16 日，淄博高新技术产业开发区行政审批服务局出具了《关于山东创科国有资产运营有限公司淄博先创区中埠片区排水防涝设施建设提升项目的核准意见》（淄高新行审投〔2024〕8 号），

确定了项目投资规模及资金来源、项目建设内容与规模、项目建设地点、项目建设周期等。

2024 年 12 月 10 日，淄博高新技术产业开发区行政审批服务局出具了《关于山东创科国有资产运营有限公司淄博先创区中埠片区排水防涝设施建设提升项目核准变更的意见》，同意对项目名称、项目建设内容、项目总投资、项目建设周期等进行变更。

2025 年 5 月 6 日，淄博高新技术产业开发区行政审批服务局出具了《关于山东创科国有资产运营有限公司淄博先创区中埠片区排水防涝地下管线建设改造项目核准变更的意见》，同意对项目建设周期进行变更。

（四）项目规模与主要建设内容

项目主要对铁山路、松花江路、渤海路、泰山路、黄河路、珠江路、长江路、淮河路、创业大道、黄浦江路、卧龙河沿线、金岭铁矿片区等道路的雨水、污水等排水管网及中创污水厂传输管线的污水管网等排水管网进行铺设，建设一体化泵站 2 座，其中雨水管线约 42.27 千米，管径 DN500-3000×4000；污水管线约 37.26 千米，管径 DN300-1000；配套建设智能物联感知设备。

（五）项目建设期限

本项目预计工期 2025 年 6 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、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；

6、《项目可行性研究报告》。

（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 46,609.00 万元，其中，项目单位自有资金 23,609.00 万元，已发行专项债券 10,300.00 万元，本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，后续拟发行专项债券 4,700.00 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。

项目资金来源情况表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	46,609.00	100.00%	
一、资本金	23,609.00	50.65%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（一）自有资金	23,609.00		
（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）	23,000.00	49.35%	
（一）已发行专项债券	10,300.00		
（二）本期拟发行专项债券	8,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	4,700.00		
（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	61,370.98	-	-	6,682.21	2,025.51	2,025.51	2,025.51	2,025.51
经营活动支出	B	3,758.73	-	-	124.78	124.78	124.78	124.78	124.78
支付的各项税费	C	732.95	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	56,879.30	-	-	6,557.43	1,900.73	1,900.73	1,900.73	1,900.73
二、投资活动产生的现金	—	-							
建设成本支出	E	45,576.31	23,000.00	22,576.31	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	1,032.69	273.73	758.96	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-46,609.00	-23,273.73	-23,335.27	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-							
资本金 (自有资金)	H	23,609.00	273.73	23,335.27	-	-	-	-	-
专项债券	I	23,000.00	23,000.00	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	23,000.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	17,986.91	-	-	758.96	758.96	758.96	758.96	758.96
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	5,622.09	23,273.73	23,335.27	-758.96	-758.96	-758.96	-758.96	-758.96
四、期初现金	P		-	-	-	5,798.47	6,940.24	8,082.01	9,223.78
期内现金变动	Q=D+G+O		-	-	5,798.47	1,141.77	1,141.77	1,141.77	1,141.77
五、期末现金	R=P+Q		-	-	5,798.47	6,940.24	8,082.01	9,223.78	10,365.55

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	2,025.51	2,025.51	2,025.51	2,025.51	2,025.51	2,025.51	2,025.51	2,025.51
经营活动支出	B	128.38	128.38	128.38	128.38	128.38	132.34	132.34	132.34
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,897.13	1,897.13	1,897.13	1,897.13	1,897.13	1,893.17	1,893.17	1,893.17
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	-	-	-	10,300.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	758.96	758.96	758.96	665.23	571.50	571.50	571.50	571.50
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	-758.96	-758.96	-758.96	-10,965.23	-571.50	-571.50	-571.50	-571.50
四、期初现金	P	10,365.55	11,503.72	12,641.89	13,780.06	4,711.96	6,037.59	7,359.26	8,680.93
期内现金变动	Q=D+G+O	1,138.17	1,138.17	1,138.17	-9,068.10	1,325.63	1,321.67	1,321.67	1,321.67
五、期末现金	R=P+Q	11,503.72	12,641.89	13,780.06	4,711.96	6,037.59	7,359.26	8,680.93	10,002.60

(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	2,025.51	2,025.51	2,025.51	2,025.51	2,025.51	2,025.51	2,025.51	2,025.51
经营活动支出	B	132.34	132.34	136.70	136.70	136.70	136.70	136.70	141.49
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,893.17	1,893.17	1,888.81	1,888.81	1,888.81	1,888.81	1,888.81	1,884.02
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								
支付债券利息	M	571.50	571.50	571.50	571.50	571.50	571.50	571.50	571.50
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	-571.50	-571.50	-571.50	-571.50	-571.50	-571.50	-571.50	-571.50
四、期初现金	P	10,002.60	11,324.27	12,645.94	13,963.25	15,280.56	16,597.87	17,915.18	19,232.49
期内现金变动	Q=D+G+O	1,321.67	1,321.67	1,317.31	1,317.31	1,317.31	1,317.31	1,317.31	1,312.52
五、期末现金	R=P+Q	11,324.27	12,645.94	13,963.25	15,280.56	16,597.87	17,915.18	19,232.49	20,545.01

(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
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	2,025.51	2,025.51	2,025.51	2,025.51	2,025.51	2,025.51	2,025.51	-
经营活动支出	B	141.49	141.49	141.49	141.49	146.76	146.76	146.76	-
支付的各项税费	C	-	-	23.50	177.36	177.36	177.36	177.36	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,884.02	1,884.02	1,860.52	1,706.66	1,701.39	1,701.39	1,701.39	-
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	-	-	-	-	-	-	-	12,700.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	571.50	571.50	571.50	571.50	571.50	571.50	571.50	391.50
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	-571.50	-571.50	-571.50	-571.50	-571.50	-571.50	-571.50	-13,091.50
四、期初现金	P	20,545.01	21,857.53	23,170.05	24,459.07	25,594.23	26,724.12	27,854.00	28,983.89
期内现金变动	Q=D+G+O	1,312.52	1,312.52	1,289.02	1,135.16	1,129.89	1,129.89	1,129.89	-13,091.50
五、期末现金	R=P+Q	21,857.53	23,170.05	24,459.07	25,594.23	26,724.12	27,854.00	28,983.89	15,892.39

（二）应付本息情况

本项目 2025 年 5 月已发行专项债券 10,300.00 万元，期限 10 年，利率 1.82%；本期拟发行专项债券 8,000.00 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 4,700.00 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 5 月已发行专项债券 10,300.00 万元，期限 10 年，利率 1.82%，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
2025 年	-	10,300.00		10,300.00	1.82%	93.73	93.73
2026 年	10,300.00			10,300.00	1.82%	187.46	187.46
2027 年	10,300.00			10,300.00	1.82%	187.46	187.46
2028 年	10,300.00			10,300.00	1.82%	187.46	187.46
2029 年	10,300.00			10,300.00	1.82%	187.46	187.46
2030 年	10,300.00			10,300.00	1.82%	187.46	187.46
2031 年	10,300.00			10,300.00	1.82%	187.46	187.46
2032 年	10,300.00			10,300.00	1.82%	187.46	187.46
2033 年	10,300.00			10,300.00	1.82%	187.46	187.46
2034 年	10,300.00			10,300.00	1.82%	187.46	187.46
2035 年	10,300.00		10,300.00	-	1.82%	93.73	10,393.73
合计		10,300.00	10,300.00				12,174.60

（2）本项目本期拟发行专项债券 8,000.00 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
2025 年	-	8,000.00		8,000.00	4.50%	180.00	180.00
2026 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2027 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2028 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2029 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2030 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2031 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2032 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2033 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2034 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2035 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2036 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2037 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2038 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2039 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2040 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2041 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2042 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2043 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2044 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2045 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2046 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2047 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2048 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2049 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2050 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2051 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2052 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2053 年	8,000.00		-	8,000.00	4.50%	360.00	360.00

债券存续期	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
2054 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
2055 年	8,000.00		8,000.00	-	4.50%	180.00	8,180.00
合计		8,000.00	8,000.00			10,800.00	18,800.00

(3) 本项目后续拟发行专项债券 4,700.00 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
2025 年	-	4,700.00		4,700.00	4.50%		-
2026 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2027 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2028 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2029 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2030 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2031 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2032 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2033 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2034 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2035 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2036 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2037 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2038 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2039 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2040 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2041 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2042 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2043 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2044 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50

债券存续期	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
2045 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2046 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2047 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2048 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2049 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2050 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2051 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2052 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2053 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2054 年	4,700.00			4,700.00	4.50%	211.50	211.50
2055 年	4,700.00		4,700.00	-	4.50%	211.50	4,911.50
合计		4,700.00	4,700.00			6,345.00	11,045.00

（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 56,879.30 万元，融资本息合计 42,019.60 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.35。

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

淄博先创区中埠片区排水防涝地下管线建设改造项目主管部门为淄博先进制造业创新示范区管理委员会，项目单位为山东创科国有资产运营有限公司，本次拟申请专项债券 0.80 亿元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

随着社会经济的发展和人民生活水平的不断提高，污染物排放量

将不断增加，若不提高管网收集率，整个城区的生态平衡和生态环境都将遭到更为严重的破坏。生态平衡一旦遭到破坏，重新恢复将是十分缓慢和困难的。国家和省、市各级政府对环境保护工作十分重视，而且积极鼓励和支持兴建环境治理项目。

现有排水管网大多为雨、污合流管，雨季时，雨、污混杂导致污水随雨水排至河道，破坏了河道的生态平衡；因城区内排水体制的不完善，当降雨量较大时，会造成道路路面积水、城市内涝等问题。所以，本项目中雨污管网工程，对城市防洪排涝具有积极作用。

目前居民生活废水有的不经任何处理直接排入附近河道，而且长期以来，由于排污设施不完善，监督管理不到位，导致许多河道水质下降，生态恶化。河流沿岸居住居民较多，但随着工业化的推进、生态环境恶化，致使河道周边居民常常受到噪声污染、水体发臭等问题的困扰，污染问题已经严重影响居民生活和城市市容。因此，项目排水管网建设，将提升排污能力，改善沿岸居民的生活条件，还居民一个生态和谐的居住生活环境。

建设淄博先创区中埠片区排水防涝地下管线建设改造项目已势在必行。

2、项目实施的公益性

排水管网建设工程将进一步优化城市空间环境，优化城市整体布局，为项目周边产业园防洪排水提供便利条件，极大地改善城市的基础设施配套水平。项目建设符合“十四五”发展规划的要求，是完善

区域配套设施的需要，是促进社会经济发展的需要，是先进制造业创新示范区对外开放、招商引资的形象与空间载体。

该项目建设能为当地人提供直接就业机会，关联就业人数可达千余人，有利于提高当地居民的生活水平。该项目建成后，将整体提升当园区使用性能和服务水平，公共基础设施的改善，有利于经济的发展，引起工业的集聚，高新技术的集聚，巨大的物流、能量流和信息流增加园区运转速度，刺激企业的发展，增加收入，促进园区的正常运转。

3、项目实施的收益性

本项目的建设有助于加快实施城镇化战略，是完善城市基础设施，促进经济持续发展的需要，带动城市一体化的发展的需要。目前城市扩容、转型、发展需求旺盛，排水管线需要升级、增容，因此同步进行排水管网建设条件较为适宜和可行。

该工程是一项综合工程，它的实施将改善当地水生态环境，使先创区的基础建设提高到一定的程度，符合先创区环境保护的整体规划，为以后开发建设的进一步实施提供了坚实的基础。因此，项目的建设可以促进当地经济可持续发展、保护先创区生态平衡。

从财务评价分析结果看，不论是动态指标还静态指标，都表明项目具有较强盈利能力。在项目经营期内，现金流量充裕，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。

4、项目投资合规性

（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，其余资金由项目单位自筹解决。项目单位实力较强，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，有利于减轻项目单位还款压力，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

项目可用于资金平衡的息前净现金流为 56,879.30 万元，融资本息合计 42,019.60 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.35，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。