

# 枣庄市薛城区小型水库工程项目 实施方案

项目单位：枣庄市薛城区城乡水务局

主管部门：枣庄市薛城区城乡水务局

财政部门：枣庄市薛城区财政局

2025 年 7 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

薛城区小型水库工程项目

### （二）立项单位

项目立项单位名称：枣庄市薛城区城乡水务局

单位简介：枣庄市薛城区城乡水务局作为薛城区政府水行政主管部门，统一社会信用代码 11370403004244918K，住所：薛城区常庄镇麦穰店村南。

薛城区城乡水务局贯彻执行党中央关于水务工作的方针政策和决策部署，落实省、市、区委有关工作要求，在履行职责过程中坚持和加强党对水务工作的集中统一领导。

### （三）项目规划审批

2023 年 11 月 7 日，本项目取得了枣庄市生态环境局出具的《关于薛城区小型水库工程环境影响报告表的批复》（枣环薛审字【2023】B-26 号）；

2023 年 11 月 7 日，本项目取得了枣庄市薛城区自然资源局出具的《关于薛城区小型水库工程用地情况的说明》，项目不涉及新征用地；

2023 年 11 月 7 日，本项目取得了枣庄市自然资源和规划局出具的《关于薛城区小型水库工程的规划意见》（枣自资规函【2023】137 号）；

2023 年 11 月 8 日，本项目取得了枣庄市薛城区发展和改

革局出具的《关于薛城区小型水库工程可行性研究报告的批复》  
(薛发改行审【2023】18号)；项目代码：  
2310-370403-04-01-121769。

#### (四) 项目规模与主要内容

本次薛城区小型水库工程包括新建马庄水库、野场子水库、北常水库、南常水库，北安阳水库扩容工程，西尚庄水库防渗处理工程。新建水库，主要包括围坝、溢洪道、放水洞、交通桥、防汛路、管理房、景观绿化等；水库防渗（马庄水库、北常水库、西尚庄水库）处理，包括库底固结灌浆、库周帷幕灌浆等。

依据《水利水电工程等级划分及洪水标准》(SL 252-2017)，本次薛城区小型水库工程等别为IV等，工程规模为小（1），主要建筑物水库大坝、溢洪道、放水洞的级别为4级，次要建筑物级别为5级，临时建筑物为5级。

#### (五) 项目建设期限

本项目建设期31个月，2025年6月至2027年12月。

### 二、项目投资估算及资金筹措方案

#### (一) 编制依据

- 1、国家计委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 2、《中华人民共和国预算法》；
- 3、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕

155 号)；

4、《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）。

## （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

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券及银行融资等方式。该项目总投资为 38000 万元，其中：项目单位自筹 19000 万元，拟申请专项债券资金 19000 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	38,000.00	100.00%	
一、资本金	19,000.00	50.00%	
（一）自有资金	19,000.00	50.00%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟接收调整专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	19,000.00	50.00%	

(一) 已发行专项债券	12,000.00	31.58%	
(二) 本期拟接收调整专项债券	7,000.00	18.42%	
(三) 后续拟发行专项债券			
(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

表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	-	-	-	3,312.20	3,680.23	3,680.23
经营活动支出	B	-	-	-	250.18	252.94	255.83
支付的各项税费	C	-	-	-	400.22	472.21	471.62
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	-	-	2,661.80	2,955.08	2,952.78
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	10,000.00	10,000.00	17,044.00			
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-10,000.00	-10,000.00	-17,044.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	9,000.00	5,000.00	5,000.00			
专项债券	I	19,000.00					
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	-	478.00	478.00	478.00	478.00	478.00
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	28,000.00	11,522.00	4,522.00	-478.00	-478.00	-478.00
四、期初现金	P	-	18,000.00	12,522.00	-	2,183.80	4,660.88
期内现金变动	Q=D+G+O	18,000.00	-5,478.00	-12,522.00	2,183.80	2,477.08	2,474.78
五、期末现金	R=P+Q	18,000.00	12,522.00	-	2,183.80	4,660.88	7,135.66

续表

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	3,680.23	3,680.23	3,680.23	3,680.23	3,680.23	3,680.23
经营活动支出	B	258.86	262.05	265.40	268.91	272.60	276.47
支付的各项税费	C	471.00	470.36	494.42	493.72	492.96	492.18
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,950.37	2,947.82	2,920.41	2,917.60	2,914.67	2,911.58
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		12,000.00				
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	478.00	478.00	280.00	280.00	280.00	280.00
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	-478.00	-12,478.00	-280.00	-280.00	-280.00	-280.00
四、期初现金	P	7,135.66	9,608.03	77.85	2,718.26	5,355.86	7,990.53
期内现金变动	Q=D+G+O	2,472.37	-9,530.18	2,640.41	2,637.60	2,634.67	2,631.58
五、期末现金	R=P+Q	9,608.03	77.85	2,718.26	5,355.86	7,990.53	10,622.11

续表

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动现金流入	A	3,680.23	3,680.23	3,680.23	2,146.80	45,941.53
经营活动支出	B	280.53	284.80	289.28	171.50	3,389.35
支付的各项税费	C	491.36	490.49	489.58	270.45	6,000.57
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,908.34	2,904.94	2,901.37	1,704.85	36,551.61
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E					37,044.00
流动资金支出	F					-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-		-	-37,044.00
三、融资活动产生的现金	—					
资本金（自有资金）	H					19,000.00
专项债券	I					19,000.00
银行借款	J					-
偿还债券本金	K				7,000.00	19,000.00
偿还银行借款本金	L					-
支付债券利息	M	280.00	280.00	280.00	280.00	5,586.00
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	-280.00	-280.00	-280.00	-7,280.00	13,414.00
四、期初现金	P	10,622.11	13,250.45	15,875.39	18,496.76	
期内现金变动	Q=D+G+O	2,628.34	2,624.94	2,621.37	-5,575.15	12,921.61
五、期末现金	R=P+Q	13,250.45	15,875.39	18,496.76	12,921.61	



## （二）应付本息情况

1、发行人于 2025 年 4 月成功发行 2025 年山东省政府专项债券(十六期),发行金额为 12,000.00 万元,债券资金专项用于薛城区西小社区四期改造工程。但由于上述项目在实施过程中发生重大变化,未能全部支出债券资金,为充分提高专项债券资金使用效益,原用于薛城区西小社区四期改造工程项目 12,000.00 万元已调整用于本项目。上期已发行专项债券 12,000.00 万元,债券期限为 7 年,利率为 1.65%,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 2 本项目已发行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
2025 年		12,000.00		12,000.00	1.65%		-
2026 年	12,000.00			12,000.00	1.65%	198.00	198.00
2027 年	12,000.00			12,000.00	1.65%	198.00	198.00
2028 年	12,000.00			12,000.00	1.65%	198.00	198.00
2029 年	12,000.00			12,000.00	1.65%	198.00	198.00
2030 年	12,000.00			12,000.00	1.65%	198.00	198.00
2031 年	12,000.00			12,000.00	1.65%	198.00	198.00
2032 年	12,000.00		12,000.00	-	1.65%	198.00	12,198.00
合计		12,000.00	12,000.00			1,386.00	13,386.00

2、发行人就本项目,拟发行山东省政府专项债券,预计本次发行 7,000.00 万元,假设融资利率为 4.00%,期限为 15 年,在债券期限内,每半年支付债券利息,到期一次性偿还本金;下次发行还本付息情况如下表所示:

表 3 本项目下期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
2025 年		7,000.00		7,000.00	4.00%		
2026 年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2027 年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2028 年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2029 年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2030 年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2031 年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2032 年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2033 年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2034 年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2035 年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2036 年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2037 年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2038 年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2039 年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
2040 年	7,000.00		7,000.00	-	4.00%	280.00	7,280.00
合计		7,000.00	7,000.00			4,200.00	11,200.00

### （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 36,551.61 万元，融资本息合计 24,586.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.49。

### 四、专项债券使用与项目现金流入缴库安排

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现金流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

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。夜间作业人比较疲惫,容易出现不安全因素。

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。

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。

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）与项目现金流入相关的风险

1、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。

## 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、大修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。

# 六、项目事前绩效评估

## （一）项目概况

薛城区小型水库工程项目，项目单位为枣庄市薛城区城乡水务局，本次拟申请专项债券 0.7 亿元用于项目建设。

## （二）评估内容

### 1、项目实施的必要性

（1）实施小水库工程是增强抵御自然灾害综合能力、确

保防洪安全迫切要求。

近年来受全球气候变化影响，局部暴雨、高温干旱等极端天气事件呈频发、突发态势，水旱灾害明显增多，防汛抗旱减灾形势越来越严峻，压力越来越大。2015 年全省又遭遇了有气象水文记录以来持续最长时间的气象干旱，受旱程度达到 100 年一遇。2019 年利奇马台风给当地带来有记录以来最大的降水，小型农村河道基本没经过治理，多条河道、多处河段险情跌出，防汛形势严峻。通过小水库工程，构建水网，实施洪水科学调度，切实增强抵御自然灾害的综合能力。

（2）实施小水库工程是维护和改善生态环境、保障生态安全的必要条件。

水是生命之源、生产之要、生态之基，水利是现代农业生产不可或缺的首要条件，是经济社会发展不可替代的基础支撑，是生态环境改善不可分割的保障系统，具有很强的公益性、基础性、战略性。河湖孕育了城市文明，水环境愈来愈受到人们的重视，并逐渐成为现代社会文明的标志之一。水环境是生活环境品位的重要体现，良好的水环境，让人赏心悦目、心情舒畅。随着当地经济社会的快速发展、生活水平的日益提高，广大人民群众对改善城乡环境的要求越来越高，必须顺应人民群众新期待，全面加强水资源节约保护及水生态治理修复，努力维护河湖健康生命，促进经济社会发展与生态环境相协调、

人与自然和谐相处。通过小水库工程建设，将显著改善该区域内的水环境，沿河湖岸线的绿化景观带、滨河道路及亲水步道构成项目区优美的水环境和生态环境，实现防洪排涝安全化、河湖岸景生态化、湖水河水宜人化、地区环境家园化的目标，打造绿色生态长廊，实现湖清、河畅水净景美的总体目标。对于促进当地生物多样性，维护当地乃至周边地区的生态平衡具有重要意义，对保障南水北调水质安全至关重要。

### （3）实施小水库工程是保障和改善民生的必要保障。

供水安全是重大的民生问题，关系经济社会发展全局，关系人民群众切身利益。我市水资源不仅缺乏而且时空和地域分布不均，随着工业化、城镇化进程的加快，以及区域带动战略的强力推进，对供水保障能力提出了更高的要求。干旱季节，薛城区农村小型河道河流、水库、塘坝基本都是干涸的，严重影响地方经济发展。目前状况是以牺牲农业和生态，换取工业方面的经济效益。由于南部贫水区地下水资源贫乏，每逢干旱年份，农村饮水安全受到严重威胁，供水安全是重大的民生问题，关系经济社会发展全局，关系人民群众切身利益。因此必须立足于经济文化强区建设全局，把保障供水安全作为治水兴水的重要任务，通过水网建设增强水资源调配能力，缓解水资源紧缺状况，保障和促进经济社会又好又快发展。水系小水库工程是构建水生态文明城市的点睛之笔，既是城市发展不可或



缺的重要组成部分，也是改善居民生活条件，促进人与自然和谐相处的重要举措，是实现城市资源节约型、环境友好型、社会可持续发展的有效途径。

（4）实施小水库工程是提高农业综合生产能力，保障粮食安全，提高农民收入的重要途径。

薛城地区基本是一半粮食一半蔬菜，大棚种植面积万亩以上，对水的需求极为迫切，现状虽然建设了不少的灌溉工程，由于缺乏水资源，基本是靠天吃饭，严重影响该区域群众收入，干旱年份，种植大棚的村民只能看着没有水源的水利工程感叹，因此必须要切实增强对水是经济命脉的战略认识，把农田水利作为提高农业综合生产能力的决定因素，全面加强农田水利设施水源工程的建设，筑牢水利基础。

（5）实施小水库工程，构建水生态长廊是生态旅游持续发展的需要，我国的旅游业迅速发展，为拉动内需促进社会发展起到了重要作用。

通过小水库工程建设绿色水生态长廊，提高基础服务设施水平，提高景点品位和旅游服务水平，满足人们日益增长的生态旅游的需要，从而带动相关产业进一步发展，为当地旅游持续、健康发展注入后劲。以蟠龙河、石榴园水生态长廊为重要景点，开发薛国文化、民俗文化、乡村风情等旅游项目，带动沿河景点旅游，形成当地文化民俗风情旅游线，不但可以增加

经济收入，更重要的是充分利用旅游资源，带动了当地第三产业的发展，促进了信息交流，也增加了当地居民的经济收入，同时为当地经济发展创造了良好的投资环境，对促进薛城经济发展也具有重要意义。

(6) 实施小水库工程，有利于促进经济社会可持续发展、构建和谐社会，加快城市建设。

区域内有蟠龙河、周营沙河、杨庄沙河绿色风景观光长廊，实施小水库工程，整合现有资源，建设小水库工程及调水工程，实现多水源联合调度，确保城乡供水，改善水生态环境，实现水资源的高效利用和优化配置，建成水绿交融共生、人文多元和谐的宜居之地，是枣庄城市建设的重要组成部分，同时对于维护南四湖流域的生态安全、工农业生产安全具有重要意义。

综上所述，项目的实施，符合国家产业政策和城市规划要求，将有效的增加区域内城市基础设施配套，完善城市功能，带动城区经济和社会的协调发展，具有良好的社会效益、环保效益和经济效益。因此，该项目建设是十分必要的。

## 2、项目实施的公益性

水利建设具有日益重要的社会作用，“十四五”期间防洪排涝工程的建设，将大大提高薛城区抵抗自然灾害的能力，为薛城区广大容易受灾的地区提供防洪除涝安全和保障，避免城区频繁受洪水危害，保护城区人民生命财产及正常的生产生活秩



序，维护社会的稳定，促进社会的发展；水系工程的建设，可促进人水和谐发展，将会成为薛城区靓丽的风景线。水利工程的兴建，也可促进就业，改善薛城区的投资环境，改善人民的生活条件，提高居民生活水平，给薛城区工农业生产国民经济的发展起到很大作用，社会效益显。

综上所述，本项目立据充分，建设规模适度，建设条件较好，社会效益显著，本项目建设具有较高的公益性。

### 3、项目实施的收益性

通过对现金流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息前净现金流为 36,551.61 万元，融资本息合计 24,586.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.49，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

### 4、项目建设投资合规性

1) 筹资合规性：① 资金来源渠道符合相关规定；② 资金筹措程序科学规范，经过相关论证，论证资料齐全；③ 资金筹措体现权责对等，财权和事权匹配。

2) 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有类似项目资金重复投入；③ 财政资金支持方式科学合理。

3) 筹资风险可控性：① 对筹资风险认识全面；② 针对预期风险设定应对措施；③ 应对措施可行、有效。

4) 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。

5) 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。

综上所述, 评估认为:

1) 该项目投资主体明确, 资金来源可靠。该项目筹资较合规。

2) 财政投入能力较强。各级财政部门和其他部门未发现类似项目资金重复投入; 财政资金支持方式较科学合理。

3) 筹资风险可控性较强。本项目对筹资风险认识较全面; 针对预期风险未设定应对措施。

## 5、项目成熟度

2023 年 11 月 7 日, 本项目取得了枣庄市生态环境局出具的《关于薛城区小型水库工程环境影响报告表的批复》(枣环薛审字【2023】B-26 号);

2023 年 11 月 7 日, 本项目取得了枣庄市薛城区自然资源局出具的《关于薛城区小型水库工程用地情况的说明》, 项目不涉及新征用地;

2023 年 11 月 7 日, 本项目取得了枣庄市自然资源和规划局出具的《关于薛城区小型水库工程的规划意见》(枣自资规函【2023】137 号);

2023 年 11 月 8 日，本项目取得了枣庄市薛城区发展和改革局出具的《关于薛城区小型水库工程可行性研究报告的批复》（薛发改行审【2023】18 号）；项目代码：2310-370403-04-01-121769。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

项目资金筹措遵循投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能，发行专项债券从社会筹资的原则。

#### 7、项目现金流入、成本预测合理性

根据建设单位现金流入来源情况汇报拟通过在建设期公司可获得的营业现金流入等，现金流入的测算根据类似项目、枣庄市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。

本项目的运营成本包括员工工资、建筑物设备维护成本和其他成本等。员工工资采用枣庄市 2024 年社会平均工资与当地类似岗位职工工资水平相结合的原则，按月工资及单位应承担的社会保险费等福利费用确定员工工资成本及福利费用。

本项目涉及的税收有增值税、印花税、城建税及教育费附加、房产税、所得税，在税收和计算上，根据项目的现金流入来源及损益的确定对涉及的税项严格按照税法及相关规定进行测算。在税收的计算中，未发现税收少计漏计的情况，各项

税收计算符合税法的相关规定和要求。

本项目的现金流入是在现金流入扣除成本、税支支出后形成现金流入，还款现金流入计算合理并体现了谨慎性原则。

综上，评估认为，该项目已对项目现金流入来源、投入成本和项目现金流入进行充分论证，预测结果合理。

#### 8、债券资金需求合理性

本项目总投资为 38000 万元，项目来源为项目建设单位自筹 19000 万元，拟申请政府专项债券 19000 万元，自有资金占项目总投资的 50%。根据《国务院关于加强固定资产项目资本金管理的通知（国发〔2019〕26 号）》，项目最低资本金比例为 20%，本项目资本金比例符合国务院对资本金的规定，且融资中的专项债券专项用途，符合专项债券的支持方向，因此，本项目债券资金需求合理。

#### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

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。

项目偿债风险可能存在以下三点：1) 投资风险：因投资测算不准确，估算投资不能完成项目建设的风险，影响项目投入使用时间，不能实现预期现金流入。2) 经营风险：若项目

投入运营后的现金流入未能达到预测值，将影响项目整体现金流入，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。3) 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。

综上所述，本项目偿债计划可行。项目偿债计划可行性强。

#### 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现金流入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。

综上所述，评估认为：

1) 目标明确性较好。一是该项目目标相关性较强，绩效目标与项目资金及使用方向较匹配。二是效益指标应为反映与既定绩效目标相关的产出所带来的预期效果的实现程度，该项目的实施，主要体现出改善社会环境等方面，效益指标应重点反映项目实施产生的社会效益指标，创造良好社会环境的同时，积极为经济发展服务。

2) 目标合理性较好。评估认为，该项目所设定的绩效目

标与项目主要工作内容较相关，能够依据绩效目标设置项目绩效指标。

### （三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 36,551.61 万元，融资本息合计 24,586.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.49，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。