

济南市供水及配套设施建设既有小区项目（三期）
实施方案



项目单位：济南新泉水产业发展有限公司



主管部门：济南城市投资集团有限公司

财政部门：济南市财政局

2025 年 6 月



一、项目基本情况

（一）项目名称

济南市供水及配套设施建设既有小区项目（三期）

（二）立项单位

济南新泉水产业发展有限公司。济南新泉水产业发展有限公司成立于 2024 年 04 月 07 日，注册地位于山东省济南市市中区泺源街道普利街 107 号 9 层，法定代表人为薛平涛。经营范围包括一般项目：直饮水设备销售；市政设施管理；水资源专用机械设备制造；水土流失防治服务；水污染治理；水环境污染防治服务；生态环境材料制造；生态环境材料销售；生态环境监测及检测仪器仪表制造；生态环境监测及检测仪器仪表销售；资源再生利用技术研发；环境保护专用设备制造；环境保护专用设备销售；工程管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；水利相关咨询服务；信息技术咨询服务；智能水务系统开发；数字技术服务；数字文化创意内容应用服务；软件开发；销售代理；园区管理服务；非居住房地产租赁（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）许可项目：自来水生产与供应；建设工程施工；建设工程设计；饮料生产；现制现售饮用水（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，具体经营项

目以审批结果为准) 济南新泉水产业发展有限公司对外投资 2 家公司。

(三) 项目规划审批

2024 年 7 月 8 日, 项目已取得山东省投资项目在线审批平台的备案证明, 项目代码为: 2407-370100-04-01-599013

(四) 项目规模与主要内容

本项目在 23 个既有小区内建设直饮水管通及安装水处理设备。涉及小区历城区包括万象新天、祥泰城等 20 个、历下区包括庆馨家园、中国铁建国际城(住宅), 中国铁建国际城(办公楼)。主要建设内容包括在车库、单体楼和户内安装分质供水管道约 850 千米, 根据极寒天气防冻保温要求同步采取管道防冻保温措施, 在小区内安装净水设施约 23 套, 包括净水设备、加压循环设备、消露设备、供水管道阀门、智能远传水表等, 以及废水利用设施(主要增设废水箱及终端处理设备, 届时废水水质将满足排放标准, 可用于园区内绿化、保洁、中水等二次使用, 提升水资源的有效利用), 同步设置自动巡查机器人及水质监测系统。处理工艺为: 园区水源—多介质过滤—超滤—纳滤—臭氧+紫外线—用户。

(五) 项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 8 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、本工程投资估算主要采用建设部颁发的《全国市政工程投资估算指标》以及国家城市给水排水工程技术研究中心编制的《给水排水工程概预算与经济评价手册》，同时结合类似工程以及济南市实际情况进行调整,并考虑济南市实际市场价格情况。

2、设备价格参照生产厂家的产品报价的基础上，增加设备运杂费后计入总价中。

3、其它工程费用和取费标准

主要采用建设部（1996）建标字第 628 号文《市政工程可行性研究报告投资估算编制办法》中其它费用定额，并结合当地具体情况而定。

（1）征地费：本工程泉水直饮实施位置位于小区内部，暂不涉及新增占地、青苗补偿等费用；（2）建设单位管理费：按第一部分工程费用之和 1 %计算；（3）工程建设监理费：按第一部分工程费用之和 1.5%计算；（4）设计前期费：用于本项目可行性研究编制和评估费、环境影响评价大纲、报告书的编制费、评估费用。按国家计委价格[1999]1283 号文件“关于建设项目前期工程咨询收费暂行规定”计取；按国家计委、国家环保总局计价格[2002]125 号文件“关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知”计取；（5）勘察设计费：按建设部

颁布的 2002 年《工程勘察设计收费标准》计取；（6）联合试运转费：按设备总值 1%计算。

（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 12,414.37 万元，其中，项目单位自有资金 2,632.37 万元，拟发行专项债 5,932.00 万元，本期拟发行专项债券 2,900.00 万元，其中 2,373.00 万元拟用作资本金，后续拟发行专项债券 3,032.00 万元，拟通过银行贷款 3,850.00 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	12,414.37	100.00%	
一、资本金	5,005.37	40.32%	
（一）自有资金	2,632.37	21.20%	
（二）专项债券	2,373.00	19.11%	
1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券	2,373.00	19.11%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	7,409.00	59.68%	

（一）已发行专项债券		0.00%	
（二）本期拟发行专项债券	527.00	4.25%	
（三）后续拟发行专项债券	3,032.00	24.42%	
（四）银行融资	3,850.00	31.01%	

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	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	67,860.00			-	2,340.00	2,340.00	2,340.00
经营活动支出	B	35,242.29			-	1,076.65	1,076.65	1,076.65
支付的各项税费	C	8,093.28		-	-	276.23	276.23	276.23
经营活动现金净流量	D=A-B-C	24,524.43			-	987.12	987.12	987.12
二、投资活动产生的现金	—	-						
建设成本支出	E	11,730.98	500.00	10,122.43	1,108.56			
流动资金支出	F	-						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11,730.98	-500.00	-10,122.43	-1,108.56			
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金（自有资金）	H	2,564.15	500.00	500.00	1,564.15			
专项债券	I	5,932.00	-	5,932.00	-			
银行借款	J	3,850.00		3,850.00				
偿还债券本金	K	5,932.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	3,850.00	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	8,008.20	-	65.25	266.94	266.94	266.94	266.94
支付银行借款利息	N	1,215.20	-	94.33	188.65	188.65	188.65	188.65
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-6,659.26	500.00	10,122.43	1,108.56	-455.59	-455.59	-455.59

四、期初现金	P		-	-	-	-0.00	531.53	1,063.06
期内现金变动	Q=D+G+O	6,134.19	-	-	-0.00	531.53	531.53	531.53
五、期末现金	R=P+Q	6,134.19	-	-	-0.00	531.53	1,063.06	1,594.59

(续 1) 表 2: 项目资金测算平衡表 (金额单位: 万元)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	2,340.00	2,340.00	2,340.00	2,340.00	2,340.00	2,340.00	2,340.00	2,340.00
经营活动支出	1,076.65	1,076.65	1,130.48	1,130.48	1,130.48	1,130.48	1,130.48	1,187.01
支付的各项税费	276.23	282.35	281.15	293.40	304.73	309.93	309.93	295.80
经营活动现金净流量	987.12	981.00	928.37	916.12	904.79	899.58	899.58	857.19
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	1,000.00	1,000.00	1,000.00	850.00	-	-	-	-
支付债券利息	266.94	266.94	266.94	266.94	266.94	266.94	266.94	266.94
支付银行借款利息	164.15	115.15	66.15	20.83	-	-	-	-

融资活动现金净流量	-1,431.09	-1,382.09	-1,333.09	-1,137.77	-266.94	-266.94	-266.94	-266.94
四、期初现金	1,594.59	1,150.62	749.53	344.81	123.17	761.02	1,393.66	2,026.30
期内现金变动	-443.97	-401.09	-404.72	-221.64	637.85	632.64	632.64	590.25
五、期末现金	1,150.62	749.53	344.81	123.17	761.02	1,393.66	2,026.30	2,616.55

(续 2) 表 2: 项目资金测算平衡表 (金额单位: 万元)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	2,340.00	2,340.00	2,340.00	2,340.00	2,340.00	2,340.00	2,340.00	2,340.00	2,340.00
经营活动支出	1,187.01	1,187.01	1,187.01	1,187.01	1,246.36	1,246.36	1,246.36	1,246.36	1,246.36
支付的各项税费	295.80	295.80	295.80	295.80	280.97	280.97	280.97	280.97	280.97
经营活动现金净流量	857.19	857.19	857.19	857.19	812.68	812.68	812.68	812.68	812.68
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	266.94	266.94	266.94	266.94	266.94	266.94	266.94	266.94	266.94

支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-266.94	-266.94	-266.94	-266.94	-266.94	-266.94	-266.94	-266.94	-266.94
四、期初现金	2,616.55	3,206.81	3,797.06	4,387.31	4,977.56	5,523.30	6,069.03	6,614.77	7,160.51
期内现金变动	590.25	590.25	590.25	590.25	545.74	545.74	545.74	545.74	545.74
五、期末现金	3,206.81	3,797.06	4,387.31	4,977.56	5,523.30	6,069.03	6,614.77	7,160.51	7,706.25

(续 3) 表 2: 项目资金测算平衡表 (金额单位: 万元)

项目/年度	2047 年	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	2,340.00	2,340.00	2,340.00	2,340.00	2,340.00	2,340.00	2,340.00	2,340.00	2,340.00
经营活动支出	1,308.67	1,308.67	1,308.67	1,308.67	1,308.67	1,374.11	1,374.11	1,374.11	1,374.11
支付的各项税费	265.39	265.39	265.39	265.39	265.39	249.03	249.03	249.03	249.03
经营活动现金净流量	765.94	765.94	765.94	765.94	765.94	716.86	716.86	716.86	716.86
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	-	-	-	-	-	-	-	-	5,932.00

偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-		
支付债券利息	266.94	266.94	266.94	266.94	266.94	266.94	266.94	266.94	201.69
支付银行借款利息	-	-	-	-					
融资活动现金净流量	-266.94	-266.94	-266.94	-266.94	-266.94	-266.94	-266.94	-266.94	-6,133.69
四、期初现金	7,706.25	8,205.25	8,704.25	9,203.25	9,702.25	10,201.24	10,651.17	11,101.09	11,551.02
期内现金变动	499.00	499.00	499.00	499.00	499.00	449.92	449.92	449.92	-5,416.83
五、期末现金	8,205.25	8,704.25	9,203.25	9,702.25	10,201.24	10,651.17	11,101.09	11,551.02	6,134.19

（二）应付本息情况

本项目拟发行专项债 5932.00 万元，本期拟发行专项债券 2,900.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续年拟发行专项债 3,032.00 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。

表 3 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
2025 年	-	5,932.00	-	5,932.00	65.25	65.25
2026 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2027 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2028 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2029 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2030 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2031 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2032 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2033 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2034 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2035 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2036 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2037 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2038 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94

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
2039 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2040 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2041 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2042 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2043 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2044 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2045 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2046 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2047 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2048 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2049 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2050 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2051 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2052 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2053 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2054 年	5,932.00	-	-	5,932.00	266.94	266.94
2055 年	5,932.00	-	5,932.00	5,932.00	201.69	6,133.69
合计		5,932.00	5,932.00		8,008.20	13,940.20

（三）银行贷款

本项目拟银行贷款 3,850.00 万元，根据资金情况偿还本金，借款利率 4.90%，银行借款还本付息情况如下。

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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年	0.00	3,850.00		3,850.00	4.90%	94.33	94.33
2026 年	3,850.00			3,850.00	4.90%	188.65	188.65
2027 年	3,850.00			3,850.00	4.90%	188.65	188.65
2028 年	3,850.00			3,850.00	4.90%	188.65	188.65
2029 年	3,850.00			3,850.00	4.90%	188.65	188.65
2030 年	3,850.00		1,000.00	2,850.00	4.90%	164.15	1,164.15
2031 年	2,850.00		1,000.00	1,850.00	4.90%	115.15	1,115.15
2032 年	1,850.00		1,000.00	850.00	4.90%	66.15	1,066.15
2033 年	850.00		850.00	0.00	4.90%	20.83	870.83
合计		3,850.00	3,850.00			1,215.20	5,065.20

（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 24524.43 万元，融资本息合计 19005.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.29。

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

根据对本项目实施过程中易发生的社会风险的经验判断，并结合本项目的具体情形，项目可能会诱发的异议、损失或不适应等诸多社会风险及其评价主要如下：

1、项目合法性、合理性遭质疑的风险

风险内容：该项目的建设是否与现行政策、法律、法规相抵触，是否有充分的政策、法律依据；该项目是否坚持严格的审查审批和报批程序；是否经过严谨科学的可行性研究论证；建设方案是否具体，详实，配套措施是否完善。

风险评价：项目合法性、合理性遭质疑的风险很小。

（1）本项目符合相关政策、法律、法规

济南市泉水直饮工程为城市市政基础设施和民生项目，其项目建设符合《济南市市民泉水直饮工程实施方案》、《济南市发展战略规划（2020-2035年）》、《济南市城市总体规划》等。

（2）本项目符合济南市城市建设及经济发展需要

随着经济和社会的发展，济南市早已步入快速发展的轨道

并形成了一定的规模。但目前新开发建设区域内基础设施的建设没有跟上经济发展的快速脚步,特别是市政供水设施的建设已成为片区招商引资和良性发展的瓶颈。

本项目既是一项市政工程,同时又是一项民生工程。项目的实施不仅可提高济南市基础设施水平,加快社会经济发展和城市化步伐,也可合理利用水资源,促进各区经济与社会的可持续发展。因此项目的建设符合济南市城市建设及经济发展需要。因此该项目合法性、合理性遭质疑的风险很小。

2、项目可能造成环境破坏的风险

风险内容:本项目在建设期间可能对环境产生的影响包括施工噪声、粉尘、废弃土石方、生态破坏的影响等,项目在运营期间可能对环境产生的影响主要包括废水、废气、噪声、固废、生态、事故风险等对环境的影响。

风险评价:项目造成环境破坏的风险较小

施工期间的噪声、粉尘、废弃土石方、会对周边环境产生一定的影响。项目在施工期间严格按照设计方案进行施工,严格按照环境保护及水土保持投资预算投入保护措施建设,做好各项防治,废弃土石方集中堆放,对路面进行洒水处理粉尘,在白天进行施工作业,基本上对周边环境影响不大,不会产生噪声扰民现象。在对项目周边村民进行环境调查问卷中,村民积极踊跃参与,对本项目有了进一步的认识,对于建设项目能

就环境问题提出与村民沟通并能提建议表示认同。

（二）与项目收益相关的风险

1、投资测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对运营过程中高估收入、低估成本费用支出，进而影响整体现金流量测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

2、财务管理风险

财务风险包括资金周转风险、财务经营秩序混乱等。本项目工程投入资金大，建设周期长，如在建设过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，则建设单位可能出现资金周转困难。财务经营秩序混乱风险包括会计信息严重失真，财务管理基础十分脆弱；没有科学的财务经营机制，资金的使用随意性极强；投资无度，回报率低；资产管理制度有漏洞，浪费严重等。

3、经营管理风险

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行后的正常安全运营及运营效益。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

济南市供水及配套设施建设既有小区项目（三期）主管部门为济南城市投资集团有限公司，项目单位为济南新泉水产业发展有限公司，本次拟申请专项债券 0.29 亿元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

济南是著名的泉城，济南名泉入选中国自然与文化双遗产名录，“中国唯一，世界著名”，是济南乃至国家的名片。近二十几年来，为保持泉水喷涌，济南市相继实施了“封井保泉”、“节水保泉”、“引黄保泉”、“回灌保泉”等一系列措施。自 2001 年玉清水厂通水以来，泉城市民基本上以黄河水作为水源。基于上述工作，以 2003 年 9 月趵突泉复涌为标志，保泉的一系列工作得到了认可。随着济南市民生活水平的提高，以及对饮用水认识的提高，“看着泉水喷涌，喝着黄河水”也一直让市民惋惜。为了让市民喝上优质的泉水，充分实现“既保持泉水持续喷涌，又让泉城市民喝上泉水”“让济南市民饮用优质泉水”“泉水先观后用”等，为实现人民的幸福感为宗旨，应当对泉水直饮工程进行研究推广并实施建设。

而且济南市先后组织实施的济南市地表水转换地下水工程、海绵城市建设工程、渗漏区保护工程等，并对济南市地下水的利用提出了总体要求，即同步实现“名泉常年喷涌良好、市民饮用优质地下水、降低制水供水成本、城市供水安全运行”

四个目标。为了达成这四个目标，也需要我们对泉水直饮工程进行技术的优化和推广。

2、项目实施的公益性

济南市供水及配套设施建设暨泉水直饮项目不同于一般的建设项目，为城市基础设施项目，以服务于社会为主要目的，它既是生产部门必不可少的生产条件，又是改善生活质量的必要条件，对国民经济的贡献主要表现为外部效果，所产生的效益除部分经济效益可以定量计算外，大部分则表现为难以用货币量化的环境效益和社会效益。因此，应从系统观点出发，与人民生活水准的提高和健康条件的改善，与工业农业生产的加速发展等宏观效益结合在一起来评价。泉水直饮工程投资的主要效益体现在改善城市生活质量和投资环境，从而促进城市各行各业的发展。

3、项目实施的收益性

项目运营开始以后，项目收入主要来自直饮水售水收入，经过基本测算，本项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到1.29倍，项目的偿债性较强。

4、项目建设投资合规性

2024年7月8日，项目已取得山东省投资项目在线审批平台的备案证明，项目代码为：2407-370100-04-01-599013。

5、项目成熟度

该项目前期立项、可研等资料齐备，项目投资手续完备，项目在建。由项目法人对项目的策划、资金筹措、建设实施等进行全过程负责。

6、项目资金来源和到位可行性

项目建设所需资金本期拟发行专项债券 5,932.00 万元，拟申请银行贷款 3,850.00 万元，其余 2632.37 万元由项目单位自筹解决。项目建设资金 21.20%来源于建设单位自筹，47.78%来源于专项债券，31.01%来源于银行贷款。项目资本金比例 40.32%，符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发[2015]51 号），项目资金来源渠道、性质、额度明确，符合国家相关法规政策要求，资金到位可行性较高。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入主要来源于直饮水售水收入，营成本费用主要包括外购燃料及动力费、水资源费及排污费、设备耗材费、工资及福利费、维修费和其他费用等，根据项目可研报告并结合实际情况，对项目收入来源、运营成本和项目收益进行了充分论证，预计产生收入 67,860.00 万元，运营成本 35,242.29 万元，预测结果较为合理。

项目收入、成本按照可行性研究报告中的内容进行测算，

已考虑到通货膨胀等因素，同时考虑到本项目实施单位的实际情况，已进行增速的测算。在成本测算中，考虑的支出事项较多，符合《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号一预测性财务信息的审核》，因此本项目收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

本项目投向领域为市政和产业园区基础设施领域，属于地方政府专项债支持投向领域。本次申请的专项债券资金需求明确，运营收入、运营成本费用均细化编制。发债金额未超过总投资 80%，且项目收益对债券本息覆盖倍数为 1.29，符合专项债申请相关政策要求，债券需求额度合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性

经测算，本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 24,524.43 万元，融资本息合计 19,005.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.29，偿债能力充足，偿债计划可行。

（2）偿债风险点

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。

运营成本增加风险：项目建成后的运营管理存在一定的风

险。如果管理运营不当，会造成人员过剩、成本增加等问题，直接关系到项目运营成本。

（3）应对措施

针对该风险，项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。同时，加强项目资金的绩效管理，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。同时不断提升项目运营管理水平，提高服务质量，减少因人员、管理因素造成的风险。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 24,524.43 万元，融资本息合计 19,005.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.29，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。