

济宁市任城区李营、二十里铺电网升级改造及配套管网  
建设工程项目实施方案

项目单位：济宁任兴城市运营服务有限公司

财政部门：济宁市任城区财政局

2025 年 4 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

任城区李营、二十里铺电网升级改造及配套管网建设工程（以下简称“本项目”）。

### （二）立项单位

济宁任兴城市运营服务有限公司，公司成立于2019年10月29日，现持有济宁市任城区行政审批服务局为其核发的《营业执照》，统一社会信用代码：91370811MA3QUDNIX6，类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)，住所：山东省济宁市任城区安居街道车站西路567号运河壹号食汇城816室，法定代表人：李永厚，公司注册资本：50000.00万元人民币，登记状态：在营（开业）企业。经营范围：城市基础设施项目投资、建设、运营与管理；城区集中供热服务；污物污水处理；安装工程及市政工程施工；市政基础设施的管理与维护；城市环境卫生管理；园林绿化养护；城市道路照明工程设计施工；停车场管理。（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8月23日，济宁市任城区自然资源局做出《关于任城区李营、二十里铺电网升级改造及配套管网建设工程项目用地情况的说明》，项目不占用地表空间，无需新增用地，不

需要办理用地手续。

2022 年 10 月 26 日，济宁市任城区行政审批服务局做出《关于任城区李营、二十里铺电网升级改造及配套管网建设工程可行性研究报告的批复》（济任行审投【2022】58 号），对本项目名称、建设地点、建设规模及主要建设内容等方面进行了批复。

2024 年 6 月 14 日，济宁市任城区行政审批服务局做出《关于任城区李营、二十里铺电网升级改造及配套管网建设工程的施工许可意见》，项目免于办理施工许可。

2024 年 11 月 8 日，济宁市生态环境局任城区分局《关于任城区李营、二十里铺电网升级改造及配套管网建设工程环境影响评价情况说明》，项目不需办理环境影响评价手续。

#### （四）项目规模与主要建设内容

本项目为李营、二十铺街道辖区内 10 千伏线路新建、改造工程，高标准架空线路 42.23 公里，高压电力电缆排管敷设 56.38 公里，10 千伏环网柜新装 33 台，变压器新装 31 台，智能真空开关 50 台。35 千伏、220 千伏线路迁改 3 处等。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2024 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）国家计委办公厅关于出版《投资项目可行性研究报告》；

（2）建设项目经济评价方法与参数第三版；

（3）济宁地区材料预算价格；

（4）同类工程造价情况；

（5）现行投资估算的有关规定。

### （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、资金来源

本项目估算总投资 28,300.00 万元，其中，项目单位自有资金 14,200.00 万元，本期拟发行专项债券 5,800.00 万元，后续拟发行专项债券 8,300.00 万元，预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。。

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	28,300.00	100.00%	
一、资本金	14,200.00	50.18%	
（一）自有资金	14,200.00	50.18%	
（二）专项债券			

资金来源	金额（万元）	占比	备注
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）	14,100.00	49.82%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	5,800.00	20.49%	
（三）后续拟发行专项债券	8,300.00	29.33%	
（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	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	94,712.30				2,617.64	2,617.64	2,617.64	2,748.52
经营活动支出	B	3,158.65				94.39	94.39	94.39	97.32
支付的各项税费	C	18,037.26				482.66	482.66	482.66	510.53
经营活动现金净流量	D=A-B-C	73,516.39				2,040.59	2,040.59	2,040.59	2,140.67
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	28,300.00	6,200.00	15,100.00	7,000.00				
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=E-F	-28,300.00	-6,200.00	-15,100.00	-7,000.00				
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H	14,200.00	6,200.00	1,000.00	7,000.00				
专项债券	I	14,100.00		14,100.00					
银行借款	J								
偿还债券本金	K	14,100.00							
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	16,074.00				564.00	564.00	564.00	564.00
支付银行借款利息	N								
融资活动现金净流量	O=H+I-K-L-M-N	-1,874.00	6,200.00	15,100.00	7,000.00	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00
四、期初现金	P						1,476.59	2,953.17	4,429.76
期内现金变动	Q=D+G+O	43,342.39				1,476.59	1,476.59	1,476.59	1,576.67
五、期末现金	R=P+Q	43,342.39				1,476.59	2,953.17	4,429.76	6,006.42

注：运营期利息支出列示在“二、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)

C	公式	2031年	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	2,748.52	2,748.52	2,885.95	2,885.95	2,885.95	3,030.25	3,030.25	3,030.25	3,181.76
经营活动支出	B	97.32	97.32	100.40	100.40	100.40	103.63	103.63	103.63	107.03
支付的各项税费	C	510.53	510.53	539.81	539.81	539.81	570.55	570.55	570.55	602.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,140.67	2,140.67	2,245.74	2,245.74	2,245.74	2,356.07	2,356.07	2,356.07	2,471.91
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	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
支付银行借款利息	N									
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00
四、期初现金	P	6,006.42	7,583.09	9,159.76	10,841.5	12,523.24	14,204.98	15,997.05	17,789.12	19,581.19
期内现金变动	Q=D+G+O	1,576.67	1,576.67	1,681.74	1,681.74	1,681.74	1,792.07	1,792.07	1,792.07	1,907.91
五、期末现金	R=P+Q	7,583.09	9,159.76	10,841.50	12,523.2	14,204.98	15,997.05	17,789.12	19,581.19	21,489.10

(续)表2 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	2048年
一、经营活动产生	—									
经营活动收入	A	3,181.76	3,181.76	3,340.84	3,340.84	3,340.84	3,507.88	3,507.88	3,507.88	3,683.28
经营活动支出	B	107.03	107.03	110.59	110.59	110.59	114.34	114.34	114.34	118.28
支付的各项税费	C	602.82	602.82	636.72	636.72	636.72	672.29	672.29	672.29	709.66
经营活动现金净	D=A-B-C	2,471.91	2,471.91	2,593.54	2,593.54	2,593.54	2,721.25	2,721.25	2,721.25	2,855.34
二、投资活动产生	—									
建设成本支出	E									
流动资金支出	F									
投资活动现金净	G=-E-F									
三、融资活动产生	—									
资本金(自有资	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	L									
支付债券利息	M	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00
支付银行借款利	N									
融资活动现金净	O=H+J-K-L-M	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00
四、期初现金	P	21,489.10	23,397.01	25,304.92	27,334.45	29,363.99	31,393.52	33,550.77	35,708.01	37,865.26
期内现金变动	Q=D+C+O	1,907.91	1,907.91	2,029.54	2,029.54	2,029.54	2,157.25	2,157.25	2,157.25	2,291.34
五、期末现金	R=P+Q	23,397.01	25,304.92	27,334.45	29,363.99	31,393.52	33,550.77	35,708.01	37,865.26	40,156.60



(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
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	3,683.28	3,683.28	3,867.44	3,867.44	3,867.44	4,060.81	4,060.81
经营活动支出	B	118.28	118.28	122.41	122.41	122.41	126.74	126.74
支付的各项税费	C	709.66	709.66	748.89	748.89	748.89	790.09	825.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,855.34	2,855.34	2,996.14	2,996.14	2,996.14	3,143.98	3,108.73
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							14,100.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00	564.00	282.00
支付银行借款利息	N							
融资活动现金净流量	O=H+J+K+L-M-N	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00	-564.00	-14,382.00
四、期初现金	P	40,156.60	42,447.94	44,739.27	47,171.41	49,603.55	52,035.68	54,615.66
期内现金变动	Q=D+G+O	2,291.34	2,291.34	2,432.14	2,432.14	2,432.14	2,579.98	-11,273.27
五、期末现金	R=P+Q	42,447.94	44,739.27	47,171.41	49,603.55	52,035.68	54,615.66	43,342.39

## （二）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 5,800.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，后续拟发行专项债券 8,300.00 万元，预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%；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	融资利率	应付利息	还本付息 合计
2025 年		14,100.00		14,100.00	4.00%	282.00	282.00
2026 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2027 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2028 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2029 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2030 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2031 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2032 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2033 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2034 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2035 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2036 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2037 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2038 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2039 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2040 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2041 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2042 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2043 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2044 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2045 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2046 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2047 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2048 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00



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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2049 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2050 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2051 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2052 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2053 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2054 年	14,100.00			14,100.00	4.00%	564.00	564.00
2055 年	14,100.00		14,100.00		4.00%	282.00	14,382.00
合计		14,100.00	14,100.00			16,920.00	31,020.00

### （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 73,516.39 万元，融资本息合计为 31,020.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.37 倍。

## 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. 政策性风险



国家经济高速发展，通货膨胀问题显现，国家财政、货币等调控政策频频出台，对部分行业投资和投机的强制性遏制等证明，政策性风险是投资开发项目最大的风险，本项目的政策性风险主要是指因济宁市经济条件发生改变或者政府政策作出调整，导致项目原定目标难以实现或者无法实现。

## 2. 工程风险

本项目的工程风险主要包括设计方案、工程地质、施工与工期等存在的各种不确定性给项目带来的风险。

## 3. 资金风险

项目的资金风险主要来自于各方面的影响使得工程方案变动造成的工程量增加、工期延长以及人工、材料、各种费率、利率的提高。

### （二）与项目收益相关的风险

#### 1. 收入达不到预期风险

项目收益对产品价格较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，收入达不到预期，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，特别是运营成本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、项目事前绩效评估

### （一）项目概况

任城区李营、二十里铺电网升级改造及配套管网建设工程项目，项目单位为济宁任兴城市运营服务有限公司，本期拟发行专项债券 5,800.00 万元用于该项目建设。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

##### （1）项目建设符合国家产业政策要求

为全面落实科学发展观，加强和改善宏观调控，引导社会投资，推进产业结构优化升级，促进一、二、三产业健康协调发展，逐步形成农业为基础、高新技术产业为先导、基础产业和制造业为支撑、服务业全面发展的产业格局，坚持节约发展、清洁发展、安全发展，实现可持续发展，国家发展和改革委员会发布了《产业结构调整指导目录（2019 年本）》。该目录由鼓励、限制和淘汰三类产业组成，本项目属于第一类“鼓励类”，第二十二项“城市基础设施”，第 8 条“城镇地下管道共同沟建设”，为国家鼓励建设项目。因此，本项目的建设符合国家产业政策。

##### （2）项目建设符合国家及地方“十四五”规划要求

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》指出：推进新型城市建设。顺应



城市发展新理念新趋势,开展城市现代化试点示范,建设宜居、创新、智慧、绿色、人文、韧性城市。提升城市智慧化水平,推行城市楼宇、公共空间、地下管网等“一张图”数字化管理和城市运行一网统管。科学规划布局城市绿环绿廊绿楔绿道,推进生态修复和功能完善工程,优先发展城市公共交通,建设自行车道、步行道等慢行网络,发展智能建造,推广绿色建材、装配式建筑和钢结构住宅,建设低碳城市。保护和延续城市文脉,杜绝大拆大建,让城市留下记忆、让居民记住乡愁。建设源头减排、蓄排结合、排涝除险、超标应急的城市防洪排涝体系,推动城市内涝治理取得明显成效。

《济宁市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》指出:建设精致城市。深入实施城市双修,加快补齐城市配套设施短板,推动城市向内涵精致方向发展。推进济宁高新区、太白湖新区配套公共设施建设,加快中心城区疏解,提升完善城市功能。到 2025 年,建成区道路面积率达到 17.4%,城市燃气普及率达到 99%,新增绿色建筑 3000 万平方米,城镇新建民用建筑中绿色建筑占比达到 90%以上。启动城区雨污分流改造计划,完成中心城区 47 条剩余主次干道、79.9 公里的改造工程,到 2023 年实现市县城区污水集中收集全覆盖。加强网格化管理,提升城市精细化管理水平,开展市政设施、园林绿化、环境卫生精细化管理行动,因地制宜



建设地下综合管廊，增强城市防洪排涝能力，实现 50% 的建成区面积达到海绵城市标准，30% 以上的降水就地消纳。

《任城区国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》指出：以新城建设拓展城市空间。运河新城，以“智慧新城、文化新城、生态新城”为目标，依托运河经济开发区，按照“东岸文创、西岸科创，生态宜居、产城一体”的发展方向，加快都市区融合发展态势，建设以智能制造、智慧研发、现代物流、商务办公、时尚创意、休闲文化及智慧生活为主的活力现代新城。大力推进基础设施建设，高标准规划建设新城道路、管网、绿化等，推进综合管廊建设，与西部新城实现互联互通。布局生态高端研发产业，重点发展科创、文旅、商贸、物流和大健康产业，以中南高科·运河新城慧谷项目为载体，发展智能制造系统集成、工业互联网等新一代信息技术产业，打造任城硅谷。以融创运河之星等商业地产项目为龙头，聚焦银座家居等地产配套产业，引领运河新城高品质人居建设，打造宜居家园，争创全省产城融合示范区、开放经济新高地。

（3）项目建设是加强基础设施建设，推动园区发展的需要

园区供电管网建设是园区的重要基础设施，完善的园区供电网络建设，是园区和地方实现可持续发展的需要。

该项目建设完善了任城区二十里铺工业园区基础设施建设，从而促使经济结构合理化，提高了二十里铺工业园区在市场竞争中的优势，显著改善社会环境、投资环境，提高园区功能，促使社会经济的可持续发展。

#### （4）电网入地可以美化城市环境，提高土地利用价值

一个城市的电力架空线，缆线长度可最少达到几万公里，加之信息通信、公交车馈线总长度可达几百公里，电杆塔的总数量可达几十万根，这还不包括大批量有线电视网借用的其他线路杆塔。如此庞大、蛛网密布的城市架空线，很大程度上破坏了市容景观，破坏了鳞次栉比的传统与现代的建筑立面，还限制了绿色树木的高度，再加上许多人依然将小广告、招贴单杂粘在电杆塔上，甚至将架空缆线当成了晾衣绳。不容置疑，这一切严重恶化了城市环境，造成了严重的视觉污染。架空线入地，就可以还城市道路空间于一片纯净，绝对让人们视觉产生一种舒适美感，更使得城市能赏心悦目地浸透于美丽之中。

土地是一种价值含量高但比较稀缺的资源，尤其是在现代化都市的中心区域，由于架空线的空间安全距离要求比地下管线更高，对相邻土地的使用限制较多，因而大大降低了土地的利用价值，而改为地下电缆线路，就能提高土地的利用价值。一旦架空线入地，建筑物或构造物离缆线的距离可以贴得很近，比架空线的距离缩短 2m 甚至更多，这样城市土地的利用



价值就可以达到最大化。

#### （5）项目建设是改善城市面貌、保障城市安全的需要

改革开放 40 多年来，中国经济得到了飞跃发展，城市面貌发生了翻天覆地的变化。城市地上高楼林立，车水马龙，但在“地上”建设飞速发展的同时“地下”工程的建设却一直停留在传统模式上。地下工程建设滞后，与西方发达国家存在较大差距。在城市地下基础设施的建设过程中，各类地下设施：电力、通信、供水、排水等管线，常常出现由于统筹规划、建设管理不力等原因导致一系列问题。常见问题如：反复开挖的“马路拉链”、街道网式架空线的“空中蜘蛛网”非常普遍，不仅影响了市民的出行，还严重影响了市容环境。随着近几年来大雨内涝全城“观海”、管线泄漏爆炸、路面塌陷等事件的频发“地下”问题已引起了广泛关注。

解决城市地下的这些问题，需要开发地下空间，大力发展综合管廊建设是最好的办法。地下综合管廊是将向城市输送水、电、热等各种能源的管道、通讯管线等这些城市的“主动脉”集中在管廊内，利于维修和保护。在城市建造用于集中敷设电力、通信、广电、给排水、热力、燃气等市政管线的地下综合管廊，是创新城市基础设施建设的重要举措，不仅可以逐步消除“马路拉链”、“空中蜘蛛网”等问题，而且用好地下空间资源，是提高城市综合承载能力，满足民生之需，可以带动



有效投资、增加公共产品供给，提升新型城镇化发展质量，打造经济发展新动力。

## 2、项目实施的公益性

本项目建成后，将进一步完善任城区基础设施建设，改善电力供应条件，促进任城区经济发展，为任城区招商引资提供保障。同时，有利于改善任城区投资环境，有利于增加公共产品有效投资、拉动社会资本投入、打造经济发展新动力，对促进当地经济的全面发展具有重要意义。

## 3、项目实施的收益性

通过与运营成本对比分析，本项目实施的收益性可观。

## 4、项目投资合规性

本项目的实施，符合国家及地方发展规划和企业发展要求。2022年10月26日，济宁市任城区行政审批服务局做出《关于任城区李营、二十里铺电网升级改造及配套管网建设工程可行性研究报告的批复》（济任行审投【2022】58号），对本项目名称、建设地点、建设规模及主要建设内容等方面进行了批复。因此该项目建设投资合规。

## 5、项目成熟度

项目编制详细实施方案、可研报告、项目建议书等资料上报相关部门进行方案论证，经过专家详细论证，项目技术路线完整、先进、可行、合理，与项目内容及绩效目标相匹配；项

目组织、进度安排合理；与项目有关的基础设施条件能够得以有效保障。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

本项目资本金 14,200.00 万元，占总投资 50.18%，为项目单位自有资金；发行专项债券筹资 14,100.00 万元，占总投资 49.82%。资金来源渠道及筹措程序合规。项目总投资为 28,300.00 万元，但未直接通过申请财政现有资金的渠道获取，而是通过发行专项债筹集，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 28,300.00 万元，发行专项债券筹资 14,100.00 万元，占总投资 49.82%，项目资本金 14,200.00 万元，占总投资 50.18%，项目资本金不低于项目总投资的 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

本项目的收入来源主要是电缆租赁收入，结合项目所处区域及行业运营情况，合理考虑本项目的运营期收入，通过测算本期覆盖倍数及收益平衡抗压测试，项目偿债计划可行性。



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，济宁市任城区财政局拟通过提供财政补助的方式进行弥补，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 73,516.39 万元，融资本息合计为 31,020.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.37 倍，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。