

东营市广饶县乐安街道建成区地下综合管廊建设项目

实施方案

项目单位：广饶县乐安街道办事处

主管部门：广饶县乐安街道办事处

财政部门：广饶县财政局

2025 年 11 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

广饶县乐安街道建成区地下综合管廊建设项目

（二）立项单位

项目立项单位为广饶县乐安街道办事处。

广饶县乐安街道办事处位于广饶县广凯路 55 号同和大厦，统一社会信用代码为 11370523MB23190581，主要负责人为牛永江；主要负责如下工作：贯彻执行党的路线、方针、政策和县委、县政府的各项决定、决议，并结合实际开展工作；负责街道党的建设和社会主义精神文明建设，领导做好人民武装和工会、青年、妇女等群众组织工作；编制并组织实施街道经济、社会发展规划和年度计划；按照全县总体规划和建设方案，负责有关工作的组织实施，负责街道城乡一体化推进工作，协助做好街道土地规划和开发、利用管理工作；负责街道农业、农村工作和企业宏观管理；组织实施各村委会各项基础设施和公用设施的建设和管理；协助办理街道涉外事务和进出口业务；会同有关部门对派驻机构及其工作人员进行管理；负责街道安全生产、财政、国有资产、税收、人力资源与社会保障、工商行政、环境保护和社会治安综合治理工作；负责民政、文化、教育、科技、广播电视、体育、卫生、计划生育等社会事务工作；负责各项统计工作；承办县委、县政府交办的其他事

项。

（三）项目规划审批

2024年4月24日，广饶县行政审批服务局出具《关于广饶县乐安街道建成区地下综合管廊建设项目可研报告的批复》（广审批项字〔2024〕12号），项目代码：2404-370523-89-01-779498。

2025年1月16日，广饶县行政审批服务局出具《关于广饶县乐安街道建成区地下综合管廊建设项目的变更意见》，项目总投资额变更为30000万元，项目建设内容变更为：在月河路、广泰路、广凯路等三条主干路建设综合管廊，管廊总长度4200米，包含燃气管线、供热管线、供水管线、中水管线、污水管线、雨水管线、蒸汽管线、电力管线、电信管线、有线电视管线等，并配有电气及照明系统、自动化控制系统、消防系统、通风系统、监控系统以及标识标牌和地面景观工程等。

2025年9月15日，广饶县行政审批服务局出具《关于广饶县乐安街道建成区地下综合管廊建设项目的变更意见》，项目建设内容变更为：在乐安街道建成区主次干路建设综合管廊，管廊总长度4200米，包含燃气管线、供热管线、供水管线、中水管线、污水管线、雨水管线、蒸汽管线、电力管线、电信管线、有线电视管线等，并配套电气及照明系统、自动化控制系统、消防系统、通风系统、监控系统以及标识标牌和地

面景观工程等；对乐安街道北片区进行雨污分流改造及配套设施提升建设。

2025 年 9 月 15 日，广饶县行政审批服务局出具《关于广饶县乐安街道建成区地下综合管廊建设项目的变更意见》，项目建设内容变更为：在乐安街道建成区主次干路建设综合管廊，管廊总长度 4200 米，包含燃气管线、供热管线、供水管线、中水管线、污水管线、雨水管线、蒸汽管线、电力管线、电信管线、有线电视管线等，并配套电气及照明系统、自动化控制系统、消防系统、通风系统、监控系统以及标识标牌和地面景观工程等；对乐安街道北片区进行雨污分流改造及配套设施提升建设。建设期限变更为 2025 年 12 月-2028 年 12 月。

2025 年 11 月，东营正鸿工程咨询有限公司依据 2025 年 1 月及 2025 年 9 月广饶县行政审批服务局出具的项目变更意见，对该项目重新出具了《广饶县乐安街道建成区地下综合管廊建设项目可行性研究报告》。

（四）项目规模与主要内容

本项目位于广饶县乐安街道。项目建设内容为：在乐安街道建成区主次干路建设综合管廊，管廊总长度 4200 米，包含燃气管线、供热管线、供水管线、中水管线、污水管线、雨水管线、蒸汽管线、电力管线、电信管线、有线电视管线等，并配套电气及照明系统、自动化控制系统、消防系统、通风系统、

监控系统以及标识标牌和地面景观工程等；对乐安街道北片区进行雨污分流改造及配套设施提升建设。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 12 月至 2028 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、《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）；
- 5、《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）；
- 6、《产业结构调整指导目录》（2024 年本）；
- 7、《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》；
- 8、《山东省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》；
- 9、《东营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》；

10、《政府核准的投资项目目录》（2016 年本）；

11、项目承办单位提供的其他资料。

（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，合计 30000.00 万元。其中，项目单位资本金 17000.00 万元，拟发行专项债券 13000.00 万元。该项目本期拟发行专项债券 2000.00 万元，2026 年后续拟发行专项债券 11000.00 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	30000.00	100.00%	
一、资本金	17000.00	56.67%	
（一）自有资金	17000.00	56.67%	
（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）	13000.00	43.33%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2000.00	6.67%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（三）后续拟发行专项债券	11000.00	36.67%	
（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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	57,682.80	-	-	-	-	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10
经营活动支出	B	12,251.63	-	-	-	-	324.72	330.04	335.64	341.51	347.68
支付的各项税费	C	4,570.64	-	-	-	-	99.20	99.13	99.05	98.97	176.45
经营活动现金净流量	D=A-B-C	40,860.53	-	-	-	-	1,636.18	1,630.93	1,625.41	1,619.62	1,535.97
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	28,492.50	4,000.00	15,662.50	4,415.00	4,415.00	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-28,492.50	-4,000.00	-15,662.50	-4,415.00	-4,415.00	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—										
资本金 (自有资金)	H	17,000.00	2,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	-	-	-	-	-
专项债券	I	13,000.00	2,000.00	11,000.00	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	13,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	17,550.00	-	337.50	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00
支付银行借款利息	N	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-550.00	4,000.00	15,662.50	4,415.00	4,415.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00
四、期初现金	P	0.00	-	-	-	-	0.00	1,051.18	2,097.11	3,137.52	4,172.13
期内现金变动	Q=D+G+O	11,818.03	-	-	-	0.00	1,051.18	1,045.93	1,040.41	1,034.62	950.97
五、期末现金	R=P+Q	11,818.03	-	-	-	0.00	1,051.18	2,097.11	3,137.52	4,172.13	5,123.10

(续表一)

项目/年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10
经营活动支出	354.16	360.96	368.10	375.59	383.46	391.73	400.41	409.52	419.09	429.13	439.68	450.76
支付的各项税费	185.19	183.42	181.56	179.61	177.56	175.41	173.15	170.78	168.29	165.67	162.93	160.05
经营活动现金净流量	1,520.75	1,515.72	1,510.44	1,504.90	1,499.08	1,492.96	1,486.54	1,479.80	1,472.72	1,465.29	1,457.49	1,449.30
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	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00
四、期初现金	5,123.10	6,058.86	6,989.58	7,915.03	8,834.92	9,749.00	10,656.96	11,558.50	12,453.30	13,341.02	14,221.32	15,093.80
期内现金变动	935.75	930.72	925.44	919.90	914.08	907.96	901.54	894.80	887.72	880.29	872.49	864.30
五、期末现金	6,058.86	6,989.58	7,915.03	8,834.92	9,749.00	10,656.96	11,558.50	12,453.30	13,341.02	14,221.32	15,093.80	15,958.10

(续表二)

项目/年度	2046年	2047年	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	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10	2,060.10
经营活动支出	462.39	474.60	487.42	500.88	515.02	529.86	545.45	561.81	553.62	570.39	588.00
支付的各项税费	157.02	153.84	150.50	147.00	143.32	139.46	135.40	131.14	228.42	224.12	303.99
经营活动现金净流量	1,440.69	1,431.66	1,422.17	1,412.22	1,401.76	1,390.78	1,379.25	1,367.15	1,278.06	1,265.58	1,168.10
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,000.00	11,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	247.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-585.00	-2,585.00	-11,247.50
四、期初现金	15,958.10	16,813.79	17,660.45	18,497.63	19,324.84	20,141.60	20,947.38	21,741.63	22,523.78	23,216.84	21,897.42
期内现金变动	855.69	846.66	837.17	827.22	816.76	805.78	794.25	782.15	693.06	-1,319.42	-10,079.40
五、期末现金	16,813.79	17,660.45	18,497.63	19,324.84	20,141.60	20,947.38	21,741.63	22,523.78	23,216.84	21,897.42	11,818.03

(二) 应付本息情况

1、专项债券

本项目拟发行专项债券 13000.00 万元，本次拟发行专项债券 2000.00 万元，假设债券期限 30 年，利率 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；2026 年上半年拟发行专项债券 11000.00 万元，假设债券期限 30 年，利率 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）

年度	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	-	2,000.00	-	2,000.00	4.50%	-	-
2026 年	2,000.00	11,000.00	-	13,000.00	4.50%	337.50	337.50
2027 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2028 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2029 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2030 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2031 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2032 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2033 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2034 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2035 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2036 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2037 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2038 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2039 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2040 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2041 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2042 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2043 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2044 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2045 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2046 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2047 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2048 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00

年度	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
2049 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2050 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2051 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2052 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2053 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2054 年	13,000.00	-	-	13,000.00	4.50%	585.00	585.00
2055 年	13,000.00	-	2,000.00	11,000.00	4.50%	585.00	2,585.00
2056 年	11,000.00	-	11,000.00	-	4.50%	247.50	11,247.50
合计	-	13,000.00	13,000.00	-	-	17,550.00	30,550.00

(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 40860.53 万元，融资本息合计 30550.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.34。

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) 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。

(2) 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。

(3) 设计与供应商风险：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。

(4) 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) 与项目收益相关的风险

(1) 工期变化产生的风险：拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的

难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

(2) 收入变动风险：本项目收入变动风险主要是运营收入减少，进而降低偿债能力。

(3) 市场风险。市场需求的不确定性可能导致项目产品或服务的需求下降，影响项目的盈利能力和可持续性。项目建设存在较低的市场风险。

(4) 利率波动风险：在本专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目综合投资收益的平衡。

六、项目事前绩效评估

(一) 项目概况

广饶县乐安街道建成区地下综合管廊建设项目主管部门为广饶县乐安街道办事处，项目单位为广饶县乐安街道办事处，本次拟申请专项债券 0.2 亿元用于项目建设。

(二) 评估内容

1、项目实施的必要性

(1) 提高管线运行效率

地下综合管廊内管线布局合理，便于维护和检修。同时，管廊内的环境控制系统可以确保管线在最佳状态下运行，从而提高

管线的运行效率和使用寿命。

（2）增强城市防灾能力

地下综合管廊具有良好的防灾性能。在地震、洪水等自然灾害发生时，管廊内的管线能够得到有效保护，减少灾害对城市基础设施的破坏。此外，管廊内的应急通道还可以为救援人员提供便捷的通行路径，提高城市防灾救援能力。

（3）促进城市可持续发展

地下综合管廊的建设符合城市可持续发展的理念。通过集中铺设管线，减少了土地资源的占用，保护了城市生态环境。同时，管廊内的管线升级和改造更加便捷，有利于城市基础设施的长期规划和建设。

2、项目实施的公益性

（1）提升城市形象

地下综合管廊的建设是城市现代化的重要标志之一。项目的实施将极大提升广饶县乐安街道的城市形象，展现城市发展的成果和实力。

（2）改善居民生活质量

项目的实施将减少因管线维修导致的道路封闭和交通拥堵，改善居民出行条件。同时，管廊内的管线运行更加稳定可靠，将有效保障居民的生活用水、用电和通信需求。

（3）推动经济发展

地下综合管廊的建设将带动相关产业的发展，如管线制造、

施工安装、维护保养等。这将为广饶县创造更多的就业机会和经济效益。此外，项目的实施还将吸引更多的投资和资源，推动区域经济的持续发展。

（4）促进城市智慧化建设

地下综合管廊可以与智慧城市系统相结合，实现管线的智能化管理和监控。通过实时监测管线运行状态和数据采集，为城市管理者提供决策支持，提高城市管理的效率和水平。

3、项目实施的收益性

本项目运营期的收入来源为管线租赁收入、广告牌收入等。通过对收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 40860.53 万元，融资本息合计 30550.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.34，能够满足偿债要求。

4、项目投资合规性

筹资合规性：（1）该项目资金来源渠道为建设单位自有资金、专项债券，符合相关规定；（2）资金筹措程序科学规范，论证资料齐全；（3）资金筹措体现了权责对等，财权和事权匹配。

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类似项目资金重复投入；（3）财政资金支持方式科学合理。

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

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。

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。

投资情况合规性：本项目总投资为 30000.00 万元，项目来源为项目建设单位自筹 17000.00 万元，自有资金占项目总投资的 56.67%，大于国家规定的建设项目资本金不得小于 20% 的规定，符合政策要求。

5、项目成熟度

项目已完成立项，项目批复号：广审批项字【2024】12 号。

本项目已经具备相当成熟的条件。

项目选址位于广饶县，项目选址合理，符合相关规划要求。本项目的实施有利于提升乐安街道的产业竞争力，完善基础配套设施状况，是比较成熟可行的项目。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资为 30000 万元，项目来源为项目建设单位自筹 17000.00 万元，自有资金占项目总投资的 56.67%，大于国家规定的建设项目资本金不得小于 20% 的规定，符合政策要求。本项目属于地方政府专项债券支持项目。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入来源为项目建成后的综合管廊租赁使用费收入，收

入的测算根据类似项目、广饶县近年来类似项目收费数据进行测算，预测基本合理。

本项目的运营成本包括折旧费、人员工资、燃料动力费、修理费等。

本项目的收益是在收入扣除成本、税收支出后形成收益，还款收益计算合理并体现了谨慎性原则。

8、债券资金需求合理性

本着债券资金“逐次到位”、“按需发放”、“精准保障”、“债券资金拨付与库款支出进度的衔接匹配”的原则，合理确定债券资金需求。经测算，该项目本次申请债券资金与投资支出进度相匹配，需求合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划

按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，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。

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。

（2）偿债风险

①经营风险：若项目投入运营后的收益未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

②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。

③财务风险：项目财务风险主要表现在账款回收周期与偿债周期存在时间差问题，如管理不善，后期可能存在现金流不一致现象。

（3）偿债风险的应对措施

①偿债专项小组人员安排

在本次债券发行前成立偿债专项小组，专项小组自本期债券发行日起履行职责，全面负责本期债券存续期的各项事务，在兑付日执行相关兑付工作，并视需要在本期债券兑付完成后执行后续相关工作。

②建立财务预警分析指标体系，防范财务风险

建立财务预警系统是非常有必要的，在建立短期财务预警系统的同时，还要建立长期财务预警系统，对其中获利能力、偿债能力、经济效率、发展前景进行综合性的剖析，防范财务风险。

③管理风险

预防因管理不善造成的运营受阻、各部门不能协调发展等问题。应健全并严格执行管理机制和奖惩制度，为公司创造更多的

利益。

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收益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。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 40860.53 万元，融资本息合计 30550.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.34，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。