

东营市
东营区学前教育建设项目
实施方案

项目单位：东营区城资建设工程有限公司

主管部门：东营区教育局

财政部门：东营市东营区财政局

2025 年 6 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

东营区学前教育建设项目

（二）立项单位

项目立项单位为东营区城资建设工程有限公司

东营区城资建设工程有限公司，成立于 2015 年 5 月 5 日，现持有东营市东营区市场监督管理局为其核发的《营业执照》，统一社会信用代码：91370502334434386N，类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），住所：山东省东营市东营庐山路 1188 号，法定代表人：巴珍金，公司注册资本：5000 万，登记状态：在营（开业）企业。经营范围：建筑安装工程；市政工程；园林绿化工程；公路工程；管道工程（不含压力管道）；水利工程；土石方工程；装饰装修工程；防水、防腐、保温工程；电子智能化工程；照明工程；消防设施工程；道路垃圾清扫收集；建筑工程劳务分包；景观工程；塑胶场地铺设；门窗加工及销售；保洁服务；房屋修缮；房屋拆迁；机械设备租赁；车辆租赁服务。（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 10 月 28 日，项目单位完成《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2210-370502-89-01-370021。

2023 年 6 月 2 日，东营市自然资源和规划局颁发《不动产权证书》[鲁(2023)东营市不动产权第 0037340 号]，权利人：东营区域资建设工程有限公司，坐落：柳青路以东、为民东路以北，权利类型：国有建设用地使用权，权利性质：划拨，用途：科教用地，面积：10039.44 m²。

2024 年 1 月 15 日，东营市自然资源和规划局颁发《不动产权证书》[鲁(2024)东营市不动产权第 0002390 号]，权利人：东营区域资建设工程有限公司，坐落：繁荣路以西、巫山路以南，权利类型：国有建设用地使用权，权利性质：划拨，用途：教育用地，面积：9950.47 m²。

(四) 项目规模与主要建设内容

本项目位于东营区辖区，新建 2 所幼儿园，总占地面积 35 亩，总建筑面积 18000 平方米，新建塑胶运动场、道路、广场、围墙，配套教育设施。项目年能耗约 200tec(当量值)。

(五) 项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 10 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、《全国市政工程投资估算指标》(HG247-103-96);

2、市政工程，定额标准以《山东省市政工程消耗量定额》为计算依据，并根据山东省东营市的人工、材料及机械价格水

平进行调整，施工取费执行东营市的有关取费标准；

3、山东省建设厅鲁建标字[2006]第2号《关于印发〈山东省建筑安装市政工程费用项目组成及计算规则〉的通知》；

4、《东营区学前教育建设项目可行性研究报告》；

5、其它费用，按东营市的相关取费标准估算；

6、山东省东营市材料预算定额价目表；

7、项目承办单位提供的有关资料；

8、同类工程投资情况。

（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。其中，项目单位自有资金 4,000.00 万元，已发行专项债券 2,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 9,000.00 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	20000	100.00%	

一、资本金	4000	20.00%	
（一）自有资金	4000	20.00%	
（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）	16000	80.00%	
（一）已发行专项债券	2000	10.00%	
（二）本次拟发行专项债券	5000	25.00%	
（三）后续拟发行专项债券	9000	45.00%	
（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

表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2023 年	2024 年	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	81,415.02	0.00	0.00	0.00	0.00	1,754.75	1,807.37	1,861.59	1,917.45	1,974.98	2,034.23	2,095.26
经营活动支出	B	5,546.22	0.00	0.00	0.00	0.00	86.14	90.44	94.97	99.72	104.71	109.95	115.44
支付的各项税费	C	21,222.31	0.00	0.00	0.00	0.00	346.18	365.22	384.81	404.96	439.99	461.32	483.25
经营活动现金净流量	D=A-B-C	54,646.49	0.00	0.00	0.00	0.00	1,322.43	1,351.71	1,381.81	1,412.77	1,430.28	1,462.96	1,496.57
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	19,175.90	2,000.00	42.80	12,730.30	4,402.80							
流动资金支出	F												
投资活动现金净流量	G=E-F	-19,175.90	-2,000.00	-42.80	-12,730.30	-4,402.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—												
资本金 (自有资金)	H	4,000.00	0.00	100.00	2,900.00	1,000.00							
专项债券	I	16,000.00	2,000.00	0.00	10,000.00	4,000.00							
银行借款	J												
偿还债券本金	K	16,000.00								2,000.00			
偿还银行借款本金	L												
支付债券利息	M	19,300.40	0.00	57.20	169.70	597.20	687.20	687.20	687.20	687.20	630.00	630.00	630.00
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	-15,300.40	2,000.00	42.80	12,730.30	4,402.80	-687.20	-687.20	-687.20	-2,687.20	-630.00	-630.00	-630.00
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	635.23	1,299.74	1,994.35	719.92	1,520.20	2,353.16
期内现金变动	Q=D+G+O	20,170.19	0.00	0.00	0.00	0.00	635.23	664.51	694.61	-1,274.43	800.28	832.96	866.57
五、期末现金	R=P+Q	20,170.19	0.00	0.00	0.00	0.00	635.23	1,299.74	1,994.35	719.92	1,520.20	2,353.16	3,219.73

(续表 1)

项目/年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	2,158.11	2,222.86	2,289.55	2,358.24	2,428.97	2,501.84	2,576.90	2,654.19	2,733.83	2,815.84	2,900.33
经营活动支出	121.21	127.28	133.64	140.32	147.34	154.71	162.44	170.56	179.08	188.03	197.44
支付的各项税费	505.81	529.01	552.88	577.43	602.67	628.62	655.32	682.77	711.01	740.05	769.89
经营活动现金净流量	1,531.09	1,566.57	1,603.03	1,640.49	1,678.96	1,718.51	1,759.14	1,800.86	1,843.74	1,887.76	1,933.00
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00
支付银行借款利息											
融资活动现金净流量	-630.00	-630.00	-630.00	-630.00	-630.00	-630.00	-630.00	-630.00	-630.00	-630.00	-630.00
四、期初现金	3,219.73	4,120.82	5,057.39	6,030.42	7,040.91	8,089.87	9,178.38	10,307.52	11,478.38	12,692.12	13,949.88
期内现金变动	901.09	936.57	973.03	1,010.49	1,048.96	1,088.51	1,129.14	1,170.86	1,213.74	1,257.76	1,303.00
五、期末现金	4,120.82	5,057.39	6,030.42	7,040.91	8,089.87	9,178.38	10,307.52	11,478.38	12,692.12	13,949.88	15,252.88

(续表 2)

项目/年度	2045 年	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	2,987.33	3,076.95	3,169.26	3,264.34	3,362.27	3,463.15	3,567.03	3,674.04	3,784.26	3,897.79	4,014.72	2,067.59
经营活动支出	207.32	217.69	228.57	240.01	252.01	264.61	277.85	291.74	306.33	321.64	337.72	177.31
支付的各项税费	800.57	832.13	864.58	897.92	932.22	967.48	1,003.71	1,040.96	1,079.24	1,118.60	1,187.16	656.55
经营活动现金净流量	1,979.44	2,027.13	2,076.11	2,126.41	2,178.04	2,231.06	2,285.47	2,341.34	2,398.69	2,457.55	2,489.84	1,233.73
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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											10,000.00	4,000.00
偿还银行借款本金												
支付债券利息	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	517.50	90.00
支付银行借款利息												
融资活动现金净流量	-630.00	-630.00	-630.00	-630.00	-630.00	-630.00	-630.00	-630.00	-630.00	-630.00	-10,517.50	-4,090.00
四、期初现金	15,252.88	16,602.32	17,999.45	19,445.56	20,941.97	22,490.01	24,091.07	25,746.54	27,457.88	29,226.57	31,054.12	23,026.46
期内现金变动	1,349.44	1,397.13	1,446.11	1,496.41	1,548.04	1,601.06	1,655.47	1,711.34	1,768.69	1,827.55	-8,027.66	-2,856.27
五、期末现金	16,602.32	17,999.45	19,445.56	20,941.97	22,490.01	24,091.07	25,746.54	27,457.88	29,226.57	31,054.12	23,026.46	20,170.19

(二) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 9 月已发行专项债券 2,000.00 万元，利率 2.86%，发行期限 7 年，债券存续期每年支付债券利息，到期一次性偿还本金并支付最后一期利息。本期拟发行 5,000.00 万元债券，后续 2025 年下半年拟发行专项债券 5,000.00 万元，2026 年上半年拟发行专项债券 4,000.00 万元，假设债券期限均为 30 年，利率均为 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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2023 年		2,000.00		2,000.00	2.86%	0.00	0.00
2024 年	2,000.00			2,000.00	2.86%	57.20	57.20
2025 年	2,000.00	10,000.00		12,000.00	2.86%、4.50%	169.70	169.70
2026 年	12,000.00	4,000.00		16,000.00	2.86%、4.50%	597.20	597.20
2027 年	16,000.00			16,000.00	2.86%、4.50%	687.20	687.20
2028 年	16,000.00			16,000.00	2.86%、4.50%	687.20	687.20
2029 年	16,000.00			16,000.00	2.86%、4.50%	687.20	687.20
2030 年	16,000.00		2,000.00	14,000.00	2.86%、4.50%	687.20	2,687.20
2031 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2032 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2033 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2034 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2035 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2036 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2037 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2038 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2039 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2040 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2041 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2042 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00

2043 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2044 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2045 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2046 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2047 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2048 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2049 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2050 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2051 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2052 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2053 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2054 年	14,000.00			14,000.00	4.50%	630.00	630.00
2055 年	14,000.00		10,000.00	4,000.00	4.50%	517.50	10,517.50
2056 年	4,000.00		4,000.00	0.00	4.50%	90.00	4,090.00
合计		16,000.00	16,000.00			19,300.40	35,300.40

(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 54,646.49 万元，融资本息合计 35,300.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.55。

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）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。

（3）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。

（4）收入变动风险：本项目收入变动风险主要是租赁费随市场变化等带来的收入减少，影响项目年度收入规模，进而降低偿债能力。

(5) 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

东营区学前教育建设项目主管部门为东营区教育局，项目单位为东营区城资建设工程有限公司，本次拟申请专项债券 0.5 亿元用于项目建设。

(二) 评估内容

1、项目实施的必要性

(1) 是实现社会主义现代化目标和中华民族伟大复兴的客观需要

当今，国家的综合国力和国际竞争力越来越取决于教育的发展、科学技术和知识创新的水平，归根到底归结为教育质量的竞争。实现社会主义现代化目标和中华民族伟大复兴，科技是关键，教育是根本。

国家及地方的教育政策，决定了新时期的学校建设应以优良、先进的教学设施为基础。在教育事业发展上，不仅教育的规模要有较大发展，而且要把教育质量和办学效益提高到一个新的水平。顺应时代要求，办好学前教育，是振兴我国教育事业的需要，也是实现社会主义现代化目标和中华民

族伟大复兴的客观需要。

（2）幼儿教育是人才培养的开端

学前教育是我国教育事业的重要组成部分，是国家学制的第一阶段，是基础教育的基础。幼教法规《关于幼儿园教育改革与发展的指导意见》中明确提出：“幼儿教育是基础教育的重要组成部分”。

法规中还提出：“发展幼儿教育对于促进幼儿身心全面发展，普及义务教育，提高国民整体素质，实现全面建设小康社会的奋斗目标具有重要意义”。当今世界各种重视发展幼儿教育的根本目的就是抢占人才培养的制高点。

因此，该项目的实施将快速促进和推动东营区城市基础教育复兴和发展，为满足人民群众对学前教育的要求，提高民族素质，培养适应社会发展，符合社会建设需求的更多、更优人才奠定基础。

（3）是政府的迫切要求和当地人民群众的强烈愿望

近年来，伴随着东营区社会经济的快速发展，城市建设有条不紊的快速推进。东营区的建设已经进入了快速发展阶段，县区内主要道路设施日趋成熟，居住条件逐步繁荣，各类城市公共服务设施也将相应配套完善，东营区教育也取得了很大成绩，但是目前幼儿园的配置远远满足不了人民群众对学前教育的需求，入园难的问题还尤为突出。为了满足人民群众对学前教育的要求，发展本市教育，东营区学前教育

建设项目是十分必要的。

2、项目实施的公益性

该项目的实施将快速促进和推动东营区城市基础教育复兴和发展，为满足人民群众对学前教育的要求，提高民族素质，培养适应社会发展，符合社会建设需求的更多、更优秀人才奠定基础。

3、项目实施的收益性

本项目运营期的收入来源为房屋租赁收入和配套教育设施场地租赁收入等收益。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项目的息前净现金流量为 54,646.49 万元，融资本息合计 35,300.40 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.55，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 20000.00 万元，项目来源为项目建设单位自筹 4000.00 万元，自有资金占项目总投资的 20%，符合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

2022 年 10 月 28 日，项目单位完成《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2210-370502-89-01-370021。

2023 年 6 月 2 日，东营市自然资源和规划局颁发《不动产权证书》[鲁（2023）东营市不动产权第 0037340 号]，权利人：东营区城资建设工程有限公司，坐落：柳青路以东、为民东路以北，权利类型：国有建设用地使用权，权利性质：划拨，用途：科教用地，面积：10039.44 m²。

2024 年 1 月 15 日，东营市自然资源和规划局颁发《不动产权证书》[鲁（2024）东营市不动产权第 0002390 号]，权利人：东营区城资建设工程有限公司，坐落：繁荣路以西、巫山路以南，权利类型：国有建设用地使用权，权利性质：

划拨，用途：教育用地，面积：9950.47 m²。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资为 20000.00 万元，项目来源为项目建设单位自筹 4000.00 万元，自有资金占项目总投资的 20%，符合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

根据建设单位收入来源情况汇报拟通过在建设期公司可获得的营业收入等，收入的测算根据类似项目、东营区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。

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项目的息前净现金流量为 54,646.49 万元，融资本息合计为 35,300.40 万元，项目本息覆盖倍数为 1.55，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。