

滨州市惠民县城区排水管网改造提升项目
实施方案



项目单位：山东惠民交通建设集团有限公司

主管单位：山东惠民城乡建设投资集团有限公司

财政部门：惠民县财政局



二〇二五年十一月

一、项目基本情况

（一）项目名称

惠民县城区排水管网改造提升项目

（二）立项单位

项目立项单位名称：山东惠民交通建设集团有限公司

项目单位简介：山东惠民交通建设集团有限公司成立于 2021 年 09 月 27 日，详细地址为：山东省滨州市惠民县孙武街道办事处大于十字路口往南 1500 米路东；山东惠民交通建设集团有限公司的统一社会信用代码为 91371621MA950P9M3D，法人是孙建峰，经营范围为：一般项目：园林绿化工程施工；路基路面养护作业；公路管理与养护；砼结构构件制造；砼结构构件销售；工程管理服务；小微型客车租赁经营服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；工业工程设计服务；土石方工程施工；轨道交通运营管理系统开发；对外承包工程；基础地质勘查；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；地质勘查技术服务；招投标代理服务；规划设计管理；工程和技术研究和试验发展；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；轻质建筑材料制造；建筑材料销售；轻质建筑材料销售；水泥制品制造；水泥制品销售；以自有资金从事投资活动；国内货物运输代理；道路货物运输站经营；物业管理。（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：公路工程监理；建设工程设计；建设工程质量检测；建设工程施工；预应力混凝土铁路桥

梁简支梁产品生产；建设工程监理；建设工程勘察；工程造价咨询业务；房地产开发经营。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

（三）项目规划审批

2022 年 10 月济南市市政工程设计研究院（集团）有限责任公司对该项目出具了《惠民县城区排水管网改造提升项目可行性研究报告》；

2022 年 10 月 31 日惠民县发展和改革局对该项目出具了《关于惠民县城区排水管网改造提升项目可行性研究报告的批复》（惠发改字〔2022〕165 号）。

（四）项目规模与主要建设内容

项目主要对东关大街、鲁北大街、乐胡路城区段、武定府路、西外环等积水点进行改造，新建雨水管网(DN80CM-100CM)15 公里，改造雨水管网(DN80CM-100CM)52 公里，并配套建设检查井 1200 个，雨篦 2500 个等相关附属设施。

（五）项目建设期限

本项目计划于 2023 年 7 月开工建设，2026 年 05 月竣工。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1. 《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
2. 《水利建设项目经济评价规范》（SL72—2013）；
3. 《水利水电工程初步设计报告编制规程》（SL/T619—2021）；

4. 《投资项目可行性研究报告》(试用版);
5. 《山东省建设工程概算定额》(鲁建标字〔2018〕29号);
6. 国家计委、建设部关于发布《工程勘察设计收费管理规定》的通知(计价格〔2002〕10号);
7. 上级主管部门颁发的有关法令、条例、规定等。

(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 33,000.00 万元, 其中项目单位资本金 16,500.00 万元, 前期已发行专项债券 11,000.00 万元, 本期拟发行专项债券 900.00 万元, 后续拟发行专项债券 4,600.00 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	33,000.00	100.00%	
一、资本金	16,500.00	50.00%	
(一) 自有资金	16,500.00	50.00%	
(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）	16,500.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	11,000.00	33.33%	
（二）本期拟发行专项债券	900.00	2.73%	
（三）后续拟发行专项债券	4,600.00	13.94%	
（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 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	92,335.05	-	-	-	1,770.81	3,035.67
经营活动支出	B	27,873.18	-	-	-	519.74	890.99
支付的各项税费	C	9,358.46	-	-	-	144.05	296.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	55,103.41	-	-	-	1,107.01	1,848.54
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	32,371.50		9,711.45	9,711.45	12,948.60	-
流动资金支出	F	-		-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-32,371.50	-	-9,711.45	-9,711.45	-12,948.60	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	16,500.00	1,650.00	4,950.00	4,950.00	4,950.00	-
专项债券	I	16,500.00		6,000.00	5,900.00	4,600.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	16,500.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	12,321.00	-	80.10	160.20	388.20	468.70
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	4,179.00	1,650.00	10,869.90	10,689.80	9,161.80	-468.70
四、期初现金	P		-	1,650.00	2,808.45	3,786.80	1,107.01
期内现金变动	Q=D+G+O	26,910.91	1,650.00	1,158.45	978.35	-2,679.79	1,379.84
五、期末现金	R=P+Q	26,910.91	1,650.00	2,808.45	3,786.80	1,107.01	2,486.86

(续上表)

项目/年度	公式	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	3,035.67	3,035.67	3,035.67	3,035.67	3,035.67	3,035.67
经营活动支出	B	892.63	894.28	895.95	897.64	899.34	901.06
支付的各项税费	C	295.73	295.32	294.90	294.48	294.05	293.62
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,847.32	1,846.08	1,844.82	1,843.56	1,842.28	1,840.99
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	468.70	468.70	468.70	468.70	468.70	468.70
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	-468.70	-468.70	-468.70	-468.70	-468.70	-468.70
四、期初现金	P	2,486.86	3,865.47	5,242.85	6,618.97	7,993.83	9,367.41
期内现金变动	Q=D+G+O	1,378.62	1,377.38	1,376.12	1,374.86	1,373.58	1,372.29
五、期末现金	R=P+Q	3,865.47	5,242.85	6,618.97	7,993.83	9,367.41	10,739.70

(续上表)

项目/年度	公式	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	3,035.67	3,035.67	3,035.67	3,035.67	3,035.67	3,035.67
经营活动支出	B	902.80	904.55	906.32	908.11	909.92	911.75
支付的各项税费	C	293.19	292.75	292.31	291.86	291.41	290.95
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,839.69	1,838.37	1,837.04	1,835.70	1,834.34	1,832.97
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	468.70	468.70	468.70	468.70	468.70	468.70
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	-468.70	-468.70	-468.70	-468.70	-468.70	-468.70
四、期初现金	P	10,739.70	12,110.69	13,480.36	14,848.70	16,215.70	17,581.34
期内现金变动	Q=D+G+O	1,370.99	1,369.67	1,368.34	1,367.00	1,365.64	1,364.27
五、期末现金	R=P+Q	12,110.69	13,480.36	14,848.70	16,215.70	17,581.34	18,945.62

(续上表)

项目/年度	公式	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	A	3,035.67	3,035.67	3,035.67	3,035.67	3,035.67	3,035.67
经营活动支出	B	913.59	915.45	917.34	919.24	921.16	923.09
支付的各项税费	C	290.49	326.90	326.43	325.95	325.47	324.99
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,831.59	1,793.32	1,791.91	1,790.48	1,789.04	1,787.59
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	5,900.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	468.70	321.20	321.20	321.20	321.20	321.20
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	-6,368.70	-321.20	-321.20	-321.20	-321.20	-321.20
四、期初现金	P	18,945.62	14,408.51	15,880.62	17,351.33	18,820.61	20,288.46
期内现金变动	Q=D+G+O	-4,537.11	1,472.12	1,470.71	1,469.28	1,467.84	1,466.39
五、期末现金	R=P+Q	14,408.51	15,880.62	17,351.33	18,820.61	20,288.46	21,754.84

(续上表)

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,035.67	3,035.67	3,035.67	3,035.67	3,035.67	3,035.67
经营活动支出	B	925.05	927.03	929.03	931.04	933.08	935.14
支付的各项税费	C	316.63	316.13	315.63	315.13	314.62	314.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,794.00	1,792.51	1,791.01	1,789.50	1,787.97	1,786.43
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	352.70	352.70	352.70	352.70	352.70	352.70
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	-352.70	-352.70	-352.70	-352.70	-352.70	-352.70
四、期初现金	P	22,536.72	23,978.02	25,417.83	26,856.14	28,292.94	29,728.22
期内现金变动	Q=D+G+O	1,441.30	1,439.81	1,438.31	1,436.80	1,435.27	1,433.73
五、期末现金	R=P+Q	23,978.02	25,417.83	26,856.14	28,292.94	29,728.22	31,161.95

(续上表)

项目/年度	公式	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	A	3,035.67	3,035.67	3,035.67	3,035.67	2,529.73
经营活动支出	B	937.22	939.32	941.44	943.58	786.31
支付的各项税费	C	313.58	313.06	332.55	352.04	313.35
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,784.87	1,783.30	1,761.68	1,740.05	1,430.06
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	-	-	6,000.00	900.00	4,600.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	352.70	352.70	272.60	192.50	80.50
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	-352.70	-352.70	-6,272.60	-1,092.50	-4,680.50
四、期初现金	P	31,161.95	32,594.12	34,024.71	29,513.80	30,161.35
期内现金变动	Q=D+G+O	1,432.17	1,430.60	-4,510.92	647.55	-3,250.44
五、期末现金	R=P+Q	32,594.12	34,024.71	29,513.80	30,161.35	26,910.91

（二）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2024 年 9 月已发行专项债券 6,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.67%。2025 年 10 月已发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.32%。本期拟发行专项债券 900.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，后续 2026 年拟发行专项债券 4,600.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。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
2024	-	6,000.00	-	6,000.00	2.32-3.50%	80.10	80.10
2025	6,000.00	5,900.00	-	11,900.00	2.32-3.50%	160.20	160.20
2026	11,900.00	4,600.00	-	16,500.00	2.32-3.50%	388.20	388.20
2027	16,500.00	-	-	16,500.00	2.32-3.50%	468.70	468.70
2028	16,500.00	-	-	16,500.00	2.32-3.50%	468.70	468.70
2029	16,500.00	-	-	16,500.00	2.32-3.50%	468.70	468.70
2030	16,500.00	-	-	16,500.00	2.32-3.50%	468.70	468.70
2031	16,500.00	-	-	16,500.00	2.32-3.50%	468.70	468.70
2032	16,500.00	-	-	16,500.00	2.32-3.50%	468.70	468.70
2033	16,500.00	-	-	16,500.00	2.32-3.50%	468.70	468.70
2034	16,500.00	-	-	16,500.00	2.32-3.50%	468.70	468.70
2035	16,500.00	-	-	16,500.00	2.32-3.50%	468.70	468.70
2036	16,500.00	-	-	16,500.00	2.32-3.50%	468.70	468.70
2037	16,500.00	-	-	16,500.00	2.32-3.50%	468.70	468.70
2038	16,500.00	-	-	16,500.00	2.32-3.50%	468.70	468.70
2039	16,500.00	-	-	16,500.00	2.32-3.50%	468.70	468.70
2040	16,500.00	-	5,000.00	11,500.00	2.32-3.50%	468.70	5,468.70

2041	11,500.00	-	-	11,500.00	2.32-3.50%	352.70	352.70
2042	11,500.00	-	-	11,500.00	2.32-3.50%	352.70	352.70
2043	11,500.00	-	-	11,500.00	2.32-3.50%	352.70	352.70
2044	11,500.00	-	-	11,500.00	2.32-3.50%	352.70	352.70
2045	11,500.00	-	-	11,500.00	2.32-3.50%	352.70	352.70
2046	11,500.00	-	-	11,500.00	2.32-3.50%	352.70	352.70
2047	11,500.00	-	-	11,500.00	2.32-3.50%	352.70	352.70
2048	11,500.00	-	-	11,500.00	2.32-3.50%	352.70	352.70
2049	11,500.00	-	-	11,500.00	2.32-3.50%	352.70	352.70
2050	11,500.00	-	-	11,500.00	2.32-3.50%	352.70	352.70
2051	11,500.00	-	-	11,500.00	2.32-3.50%	352.70	352.70
2052	11,500.00	-	-	11,500.00	2.32-3.50%	352.70	352.70
2053	11,500.00	-	-	11,500.00	2.32-3.50%	352.70	352.70
2054	11,500.00	-	6,000.00	5,500.00	2.32-3.50%	272.60	6,272.60
2055	5,500.00	-	900.00	4,600.00	2.32-3.50%	192.50	1,092.50
2056	4,600.00	-	4,600.00	-	2.32-3.50%	80.50	4,680.50
合计		16,500.00	16,500.00			12,321.00	28,821.00

（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 55,103.41 万元，融资本息合计 28,821.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.91。

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

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况，其风险主要有以下几种：

1、工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

2、资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

3、组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成；未能制定有效的企业竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。

4、社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

（二）与项目收益相关的风险

1. 政策风险

本建设项目需要地方政府的大力支持，国家土地政策、城市规划

政策等对项目建设影响较大。由于得到政府的支持，以及项目用地已落实，相关的手续可尽快办妥，该风险发生的可能性低微，不会对项目产生影响。

2. 运营资金风险

项目拟由政府出资建设。项目投资较大，建设期较长，资金是否及时到位，对项目顺利建设显得尤为重要。资金风险是本项目建设的主要风险。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

惠民县城区排水管网改造提升项目主管部门山东惠民城乡建设投资集团有限公司，项目立项单位为山东惠民交通建设集团有限公司，本次拟申请专项债券 900 万元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

1.1 是完善城市功能的需要

“安居乐业”不仅是居民生活的基本要求，也是企事业单位和各种经济实体的基本要求。一个城市应该为市民提供优良的生活空间，工作空间，所以一个城市必不可少良好的基础设施配套等供给服务功能。随着市场经济的发展，城市地位和功能也发生显著变化，由单一功能向复合功能转变，从低层次服务向高标准服务转换。城市的发展，城市职责的增加，人口的增长，使这些基本功能的适应力也要增长。

1.2 是补齐城镇基础设施短板的需要

城市建设是城市经济和社会发展的主要载体。一个城市必须适应和遵循时代潮流和城市发展的内在规律，随着城市经济的发展，城市的品位和档次提高，城市建设也发生显著变化。基础设施配套的建设更是直接关系到社会公共利益，关系到人民群众生活质量。基础设施配套，特别是城市排水防涝设施的建设也需要紧跟城市建设的步伐，不断提升档次，发展规模适宜、设施完整、环境良好的基础设施配套具有重要的意义。

1.3 是促进惠民县城市发展的需要

通过排水管网改造提升，成为惠民县又一大亮点。随着生活水平的不断提高，人们对城市环境舒适的要求也越来越高。项目建设将极大优化片区的城市形象和经济业态，为第三产业特别是房地产业、商贸业、现代物流业、现代服务业的发展创造了发展环境，项目的建设将极大改善区域居民的生活条件和生活环境，促进区域经济的持续快速发展，为老百姓做好事，办实事。开展社会主义建设，加快城镇基础设施、生态环境和社会事业建设。改善城镇的生产生活条件和发展环境，是事关群众切身利益的一项民心工程。

1.4 改善民生的需要

城区排水管网改造提升工程是一项重要民生工程，将原有积水点进行疏通改造，最终实现雨水顺畅流通，根本上消除城区汛期道路积水问题。将有助于改善河流域生态环境，提升当地的经济，社会、环

境等各方面的协调发展。

综上所述，本次实施惠民县城区排水管网改造提升项目不仅是必要的，而且是十分迫切的。

2、项目实施的公益性

本项目是城镇基础设施建设的重要措施之一，对国民经济持续稳定发展、改善当地投资环境，吸引外资都是及其重要的。本项目的建设，将从根本上保证道路积水不会对城市正常运作造成污染，更大程度地改善市容市貌，并对整个城市环境的治理起到积极的推动作用，保持滨州市环境良好。

本项目的建设可以完善滨州市惠民县城镇基础设施，增加惠民县生态容量，创造良好的交通生态环境，有利于促进该区域经济发展，改善群众生活环境，有利于强化城市景观，增强城市的综合实力，有利于城市空间均衡与和谐，实现城市的可持续发展，项目环境效益显著。

3、项目实施的收益性

本项目经营期营业现金流入来源主要包括管网租赁现金流入和中水回收现金流入，本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 55,103.41 万元，收益性良好。

4、项目建设的投资合规性

2022 年 10 月 31 日惠民县发展和改革局对该项目出具了《关于惠民县城区排水管网改造提升项目可行性研究报告的批复》（惠发改字

〔2022〕165号）。

5、项目成熟度

2022年10月济南市市政工程设计研究院（集团）有限责任公司对该项目出具了《惠民县城区排水管网改造提升项目可行性研究报告》；

2022年10月31日惠民县发展和改革局对该项目出具了《关于惠民县城区排水管网改造提升项目可行性研究报告的批复》（惠发改字〔2022〕165号）。

6、项目资金来源和到位可行性

项目投入至少20%的资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。同时发行政府专项债券向社会筹资等其他融资方式保证项目投资合规。本项目总投资33,000.00万元，其中单位自有资金16,500.00万元（占比50.00%），专项债券16,500.00万元（占比50.00%），资金到位可行。项目结合实际情况，本项目业主单位根据国家有关规定确定项目资金来源，合理合法。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入、成本、收益各项指标均参考当地市场及已获批项目经验综合考量，具有合理。本项目收入、成本、收益各项指标均参考当地市场及已获批项目经验综合考量，具有合理性。

8、债券资金需求合理性

本项目所需资金除申请专项债券16,500.00万元，剩余部分由项目建设单位筹集。债券资金安排符合《滨州市政策和项目预算事前绩效

评估管理暂行办法》规定，符合申请资金要求。

项目自身可以产生部分收益，但总体收益较少，如果采用银行贷款方式，资金成本较高，运行风险高，满足贷款偿还需要比较困难。经过测算，项目收益可以满足发行债券本息偿还覆盖需要。项目需求债券资金数额符合相关政策。

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

项目本期计划发行专项债 900.00 万元，债券票面利率 3.50%。债券发行期限 30 年，后续拟发行专项债券 4,600.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

项目建成后，项目收入稳定，预测期内备偿资金 55,103.41 元，借款本息合计 28,821.00 万元，资金覆盖率为 1.91 倍，对债券本息的偿还具有较高的保障度，偿债计划可行。

（2）偿债风险点及应对措施

（2.1）健全的治理机制和组织管理体系是偿付本期债券的制度和组织保障。

严格遵守国家有关规定，形成了各有分工、相互配合、互相制约、互相监督的统一运作模式，保证了各项工作的安全、稳健、高效运行。

（2.2）完善的风险管理体系是偿付本期债券的根本保障

实行操作风险管理的原则，推行条线管理和报告制度，借助风险

提示、风险报告和预案演练等工具，对风险实行专业化、条线化管理，并与本级负责制度相结合，由操作风险管理员定期巡视条线的合规管理情况。

10、绩效目标合理性

本项目绩效目标拟设置建设规模、建设投资、工程质量、建设工期、运营收入、运营成本、利润、生态环境保护、拉动效益、社会就业、社会公众满意度、服务对象满意度等指标，指标设置符合财政部《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）文件的规定。本项目本息覆盖倍数达到 1.91，符合相关规定，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 55,103.41 万元，融资本息合计为 28,821.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.91，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券方式完成资金筹措，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。