

滨州市北海经济开发区滨州临港产业区城市垃圾分类 收集转运处理项目实施方案

项目单位：滨州向海资本控股有限公司

主管部门：滨州北海经济开发区财政局

财政部门：滨州北海经济开发区财政局

2025 年 11 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

滨州临港产业区城市垃圾分类收集转运处理项目

（二）立项单位

滨州向海资本控股有限公司。滨州向海资本控股有限公司曾用名滨州北海公用事业发展运营有限公司，成立于 2014 年，企业注册资本 5000 万人民币，法人代表邓鹏，位于山东省滨州市，主要从事市政基础设施建设；物业管理；生活垃圾处理工程、污水处理工程施工；投资与资产管理；房屋租赁；房产销售；海水养殖。（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

2023 年 12 月，山东策问项目管理咨询股份有限公司对该项目出具了《滨州临港产业区城市垃圾分类收集转运处理项目可行性研究报告》；

2023 年 12 月 8 日，滨州北海经济开发区经贸发展局(统计服务中心)出具了《关于滨州临港产业区城市垃圾分类收集转运处理项目可行性研究报告的批复》，滨北海经发投资〔2023〕20 号。

（四）项目规模与主要建设内容

项目主要建设城镇生活垃圾回收分拣中心及建筑垃圾资

源化利用设施。其中城镇生活垃圾回收分拣中心主要建设城镇生活垃圾收集点 160 处、购置移动分类垃圾收集设备 200 台、垃圾转运设备 8 台/套等，达到处理生活垃圾 150 吨/天的规模；建筑垃圾资源化利用设施主要建设生产车间、破碎车间等，达到年处理建筑垃圾 50 万吨的规模。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 3 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.滨州地区材料预算价格；
- 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

本项目总投资为 31,000.00 万元，其中，项目单位自有资

金 6,200.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 24,800.00 万元，已发行专项债券 3,500.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，后期拟发行专项债券 20,300.00 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	31,000.00	100.00%	
一、资本金	6,200.00	20.00%	
（一）自有资金	6,200.00	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）	24,800.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	3,500.00	11.29%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	3.23%	
（三）后续拟发行专项债券	20,300.00	65.48%	
（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
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	111,215.25	-	-	-	3,770.01
经营活动支出	B	14,598.07	-	-	-	468.93
支付的各项税费	C	16,101.97	-	-	-	463.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	80,515.21	-	-	-	2,837.91
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	30,271.12	5,000.00	5,666.05	19,605.07	-
流动资金支出	F	125.28	-	-	125.28	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-30,396.40	-5,000.00	-5,666.05	-19,730.35	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金 (自有资金)	H	6,200.00	5,000.00	1,200.00	-	-
专项债券	I	24,800.00	-	4,500.00	20,300.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	24,800.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	29,098.50	-	33.95	569.65	1,026.40
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J+K-L-M-N	-22,898.50	5,000.00	5,666.05	19,730.35	-1,026.40
四、期初现金	P		-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	27,220.31	-	-	-	1,811.51
五、期末现金	R=P+Q	27,220.31	-	-	-	1,811.51

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01
经营活动支出	B	468.93	468.93	468.93	468.93	478.81
支付的各项税费	C	463.17	463.17	463.17	464.07	461.60
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,837.91	2,837.91	2,837.91	2,837.01	2,829.60
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	1,026.40	1,026.40	1,026.40	1,026.40	1,026.40
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=[I+J]-K-L-M-N	-1,026.40	-1,026.40	-1,026.40	-1,026.40	-1,026.40
四、期初现金	P	1,811.51	3,623.02	5,434.52	7,246.03	9,056.64
期内现金变动	Q=D+G+O	1,811.51	1,811.51	1,811.51	1,810.61	1,803.20
五、期末现金	R=P+Q	3,623.02	5,434.52	7,246.03	9,056.64	10,859.84

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01
经营活动支出	B	478.81	478.81	478.81	478.81	489.17	489.17
支付的各项税费	C	461.60	461.60	461.60	469.68	467.08	467.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,829.60	2,829.60	2,829.60	2,821.53	2,813.75	2,813.75
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	1,026.40	1,026.40	1,026.40	1,026.40	1,026.40	1,026.40
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	-1,026.40	-1,026.40	-1,026.40	-1,026.40	-1,026.40	-1,026.40
四、期初现金	P	10,859.84	12,663.04	14,466.24	16,269.44	18,064.57	19,851.92
期内现金变动	Q=D+G+O	1,803.20	1,803.20	1,803.20	1,795.13	1,787.35	1,787.35
五、期末现金	R=P+Q	12,663.04	14,466.24	16,269.44	18,064.57	19,851.92	21,639.27

项目/年度	公式	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	A	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01
经营活动支出	B	489.17	489.17	489.17	500.06	500.06	500.06
支付的各项税费	C	467.08	475.57	495.31	492.59	492.59	492.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,813.75	2,805.26	2,785.52	2,777.36	2,777.36	2,777.36
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	-	4,500.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,026.40	992.45	913.50	913.50	913.50	913.50
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-1,026.40	-5,492.45	-913.50	-913.50	-913.50	-913.50
四、期初现金	P	21,639.27	23,426.62	20,739.43	22,611.45	24,475.31	26,339.17
期内现金变动	Q=D+G+O	1,787.35	-2,687.19	1,872.02	1,863.86	1,863.86	1,863.86
五、期末现金	R=P+Q	23,426.62	20,739.43	22,611.45	24,475.31	26,339.17	28,203.03

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01
经营活动支出	B	500.06	500.06	511.49	511.49	511.49	511.49
支付的各项税费	C	492.59	682.60	679.74	679.74	679.74	679.74
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,777.36	2,587.35	2,578.77	2,578.77	2,578.77	2,578.77
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	913.50	913.50	913.50	913.50	913.50	913.50
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-913.50	-913.50	-913.50	-913.50	-913.50	-913.50
四、期初现金	P	28,203.03	30,066.89	31,740.74	33,406.01	35,071.28	36,736.55
期内现金变动	Q=D+G+O	1,863.86	1,673.85	1,665.27	1,665.27	1,665.27	1,665.27
五、期末现金	R=P+Q	30,066.89	31,740.74	33,406.01	35,071.28	36,736.55	38,401.83

项目/年度	公式	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	A	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	3,770.01	1,885.00
经营活动支出	B	511.49	523.50	523.50	523.50	523.50	261.75
支付的各项税费	C	679.74	676.74	676.74	676.74	676.74	338.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,578.77	2,569.77	2,569.77	2,569.77	2,569.77	1,284.88
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	-	-	-	-	-	20,300.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	913.50	913.50	913.50	913.50	913.50	456.75
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=(I+J)-K-L-M-N	-913.50	-913.50	-913.50	-913.50	-913.50	-20,756.75
四、期初现金	P	38,401.83	40,067.10	41,723.37	43,379.64	45,035.91	46,692.18
期内现金变动	Q=D+G+O	1,665.27	1,656.27	1,656.27	1,656.27	1,656.27	-19,471.87
五、期末现金	R=P+Q	40,067.10	41,723.37	43,379.64	45,035.91	46,692.18	27,220.31

（二）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2025 年 6 月已发行专项债券 3,500.00 万元，债券期限 15 年，利率为 1.94%。本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.5%；后续拟发行专项债券 20,300.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，假设在 2026 年度全部发行完毕。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	-	4,500.00	-	4,500.00	1.94%~4.50%	33.95	33.95
2026	4,500.00	20,300.00	-	24,800.00	1.94%~4.50%	569.65	569.65
2027	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2028	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2029	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2030	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2031	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2032	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2033	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2034	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40

2035	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2036	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2037	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2038	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2039	24,800.00	-	-	24,800.00	1.94%~4.50%	1,026.40	1,026.40
2040	24,800.00	-	4,500.00	20,300.00	1.94%~4.50%	992.45	5,492.45
2041	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2042	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2043	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2044	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2045	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2046	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2047	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2048	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2049	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2050	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2051	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2052	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2053	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2054	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50
2055	20,300.00	-	-	20,300.00	1.94%~4.50%	913.50	913.50

2056	20,300.00	-	20,300.00	-	1.94%~4.50%	456.75	20,756.75
合计		24,800.00	24,800.00			29,098.50	53,898.50

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 80,515.21 万元，融资本息合计 53,898.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.49。

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

主要包括：在项目决策阶段由于经济技术分析失误，出现品质与价格矛盾导致的质量问题；施工阶段，从业人员对设计认识有重大错误，擅自改变设计造成的质量问题；施工管理过程中，不重视关键部位和关键过程的跟踪检查，对一些容易出现影响结构安全的问题，特别是一些虽不影响结构安全，但对正常使用功能有严重影响的问题，处理不及时，没有做到事前

控制造成的“永久性缺陷”或者交房后造成的质量隐患:交房实物与宣传承诺不相符造成的“实物质量”问题等。在项目实施各阶段必须采取有效措施,严把质量关,以保证项目质量合格。

(二) 与项目收益相关的风险

1. 利率波动风险

在本政府专项债券存续期内,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,进而影响项目投资收益的平衡。

2. 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、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营后的正常安全运营、抢险救灾及运营效益。

六、项目事前绩效评估

(一) 项目概况

滨州临港产业区城市垃圾分类收集转运处理项目主管部门为滨州北海经济开发区财政局,实施单位为滨州向海资本控股有限公司,本次拟申请专项债券 0.1 亿元用于项目建设。

(二) 评估内容

1、项目实施的必要性

1.1 项目的建设是维护市容环境卫生的需要

随着改革的深化和经济的持续发展，对城市生活环境的重视程度与日俱增。生活垃圾量与日俱增，生活垃圾如果随意乱堆、乱放，未得到有效处置，将会导致居民生活卫生条件较差，从而会对城区大气环境、地表水地下水、土壤等造成严重污染，从而给当地居民的生活及健康造成严重的危害。实施生活垃圾转运站改建，是治理城市环境、保护人民健康、提高人民生活水平、加快建设环境友好型社会的需要。使北海经济开发区范围内居民生活垃圾都能集中运往填埋场处理，使城市垃圾实现一次性无害化处理，杜绝城市垃圾无序堆放造成城市周边环境恶化。

1.2 项目的建设是保障民生的需要

保障和改善民生是我们国家一切工作的出发点和落脚点。强调以改善民生为重点，加快推进生活垃圾分类收集转运处理一体化设施建设，反映了全体人民的共同愿望，对维护城市卫生、保障人民健康具有重要作用。随着城市现代化过程的深入，各类环境卫生设施已成为现代文明形象的窗口之一。只有切实解决好了老百姓最基本的需求，老百姓才会愿意生活在这座城市，才会更好地为这座城市的发展贡献力量。

1.3 项目的建设是加强城市物质文明和精神文明建设的需

要

公共卫生设施是城市物质文明与精神文明建设的一个窗口，不仅反映着一个城市面貌，同时还反映着一个城市科学、技术、经济、文化和政治上发达程度。项目的建设，将完善城市基础设施，极大的方便市民生活随着人们提高生活水平及环境质量的要求，城市公共卫生设施已经成为城市规划、建设和管理中的一项重要工作。一个城市需要一枚“徽章”个城市的公共卫生形象是城市整体形象最强有力的“形象代言”。公共卫生条件体现着一座城市的外表，也是一座城市气质的符号。本项目的建设将完善北海经济开发区的公共卫生设施，是方便城市居民生活的必备条件，是再塑和美化城市形象、鼓舞民心、振奋精神的一项非常有意义的项目。

2、项目实施的公益性

（1）随着居民生活水平的持续提高，城区的基础设施承载力明显不够本项目的建设能够深入推进城镇生活垃圾分类、收集、转运一体化工作，有效完善北海经济开发区的垃圾处理体系，提高生活垃圾减量化、资源化、无害化水平，增强人民群众的幸福感、获得感和安全感。

（2）本项实施后，能够改善北海经济开发区内的基础设施，提高生活垃圾减量化、资源化、无害化水平，保障居民身体健康。更重要的是，本项目的实施将能够解决垃圾裸露堆放

带来的环境污染，改善环境质量，消除和减少疾病传播，保障居民身体健康，从而改善城区容貌和环境卫生条件

(3)、该项目的建设与当地的文化特色、宗教信仰、民族风俗习惯不存在矛盾，对改善生态环境、促进城镇发展、提升城市品位和促进经济发展具有重要意义，具有十分明显的经济、社会、生态效益和较强的社会适应性，将为滨州市社会经济的长远发展提供保障，对建设和谐社会和谐北海具有重要意义。。

3、项目实施的收益性

本项目现金流入主要是生活垃圾收储转运费现金流入，项目建设资金包含项目资本金及专项债券融资资金。

4、项目建设投资合规性

2023 年 12 月，山东策问项目管理咨询股份有限公司对该项目出具了《滨州临港产业区城市垃圾分类收集转运处理项目可行性研究报告》；

2023 年 12 月 8 日，滨州北海经济开发区经贸发展局(统计服务中心)出具了《关于滨州临港产业区城市垃圾分类收集转运处理项目可行性研究报告的批复》，滨北海经发投资〔2023〕20 号。

5、项目成熟度

项目建设单位成立建设筹备小组，主要负责项目的实施。

本项目现已办理完成相关手续,而且本项目建设内容为一般性基建施工,分标段施工,且施工过程中风险性较低,具有良好的成熟度。

6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 31,000.00 万元,建设期拟发行地方政府专项债券 24,800.00 万元,占比 80.00%;项目单位自筹资本金 6,200.00 万元,占比 20.00%;资金来源充足,债券发行合理合规,具有较强的可行性。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目预期现金流入主要来源于生活垃圾收储转运费现金流入。总成本费用包括外购动力及燃料费、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧摊销费、利息支出等。项目现金流入、成本、收益的预测符合项目行业与滨州市北海区实际情况,预测基本合理。

8、债券资金需求合理性

本项目预计总投资 31,000.00 万元,项目单位自有资本金投入 6,200.00 万元,尚有资金缺口 24,800.00 万元计划通过发债解决。

项目自身可以产生较多收益,经过测算,项目收益可以满足发行债券本息偿还覆盖需要。项目通过发债解决建设资金缺口基本合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据项目财务计划现金流量表可以看出，发行期内各年经营活动现金流入均大于现金流出；从经营活动、投资活动、筹资活动全部净现金流量看，债券发行期内的累计盈余资金均大于 0，说明该项目具有一定的财务生存能力。项目净现金流量为 80,515.21 万元（息税折旧摊销前利润），项目债券本息合计 53,898.50 万元，本息覆盖倍数为 1.49 可用于还本付息的资金偿还借款本息有一定保障。

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、运营现金流入、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。

（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 80,515.21 万元，融资本息合计为 53,898.50 万元，项目本息覆盖倍数为 1.49 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。