

威海市文登区城区污水管网改造工程项目实施方案

项目单位：威海市文登区水利局

主管部门：威海市文登区水利局

财政部门：威海市文登区财政局

2023年1月

一、项目基本情况

（一）项目名称

威海市文登区城区污水管网改造工程项目

（二）立项单位

山东省威海市文登区水利局，威海市文登区水利局成立于1956年，是主管全区水利工作的区政府工作部门。主要职责是：贯彻执行水利工作法律法规，保障全区水资源的合理开发利用。负责实施全区水资源的统一监督管理，负责生活、生产经营、生态环境用水的统筹和保障。负责组织实施全区水利改革发展相关工作，参与对水利改革发展成效考核。负责组织实施全区水利改革发展相关工作，参与对水利改革发展成效考核。指导全区水资源保护工作等。

（三）项目规划审批

（1）威海市文登区行政审批服务局《威海市文登区城区污水管网改造工程项目核准的批复》（威文审服批[2021]224号）；

（2）《威海市文登区城区污水管网改造工程项目环境影响登记表》；

（3）威海市文登区自然资源局《关于威海市文登区城区污水管网改造工程项目无需办理用地预审手续的证明》。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目拟对城区 36 条道路（街），四个溢流口及大水泊镇周边排水管网进行改造。项目拟改造管网 232,740.00 米，其中：雨水管道 145,971.00 米，污水管道 86,769.00 米，同时改造大水泊泵站一处，并对损毁路面、绿化带进行修复。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2021 年 12 月至 2023 年 11 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据及原则

（1）威海市文登区城区污水管网改造工程《项目可行性研究报告》；

（2）《山东省水利水电工程设计概（估）算费用构成及计算标准》和《山东省水利水电工程设计概（估）算编制办法》，鲁水建字〔2015〕3 号；

（3）《山东省水利水电建筑工程预算定额》，山东省水利厅，2015；

（4）《山东省水利水电工程施工机械台班费定额》，山东省水利厅，2015。

（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 58422 万元，其中，项目单位自有资金 12442 万元，已发行专项债券 29000 万元，本期拟发行专项债券 12,000.00 万元，后续拟发行专项债券 5,000.00 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	58,422.00	100.00%	
一、资本金	12,422.00	21.26%	
（一）自有资金	12,422.00	21.26%	
（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）	46,000.00	78.74%	
（一）已发行专项债券	29,000.00	49.64%	
（二）本期拟发行专项债券	12,000.00	20.54%	
（三）后续拟发行专项债券	5,000.00	8.56%	
（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	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—												
经营活动收入	A	173,650.25				3,650.00	3,759.50	3,872.29	3,988.46	4,108.11	4,231.35	4,358.29	4,489.04
经营活动支出	B												
支付的各项税费	C	33,487.20				337.55	347.67	358.10	368.84	379.90	391.31	403.04	415.13
经营活动现金净流量	D=A-B-C	140,163.05				3,312.45	3,411.83	3,514.19	3,619.62	3,728.21	3,840.04	3,955.25	4,073.91
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	56,731.20	442.00	33,526.40	22,762.80								
流动资金支出	F												
投资活动现金净流量	G=-E-F	-56,731.20	-442.00	-33,526.40	-22,762.80								
三、融资活动产生的现金	—												
资本金(自有资金)	H	12,422.00	442.00	5,000.00	6,980.00								
专项债券	I	46,000.00		29,000.00	17,000.00								
银行借款	J												
偿还债券本金	K	46,000.00											
偿还银行借款本金	L												

支付债券利息	M	41,894.00		473.60	1,217.20	1,712.20	1,712.20	1,712.20	1,712.20	1,712.20	1,712.20	1,712.20	1,712.20
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	-29,472.00	442.00	33,526.40	22,762.80	-1,712.20	-1,712.20	-1,712.20	-1,712.20	-1,712.20	-1,712.20	-1,712.20	-1,712.20
四、期初现金	P						1,600.25	3,299.88	5,101.87	7,009.29	9,025.30	11,153.14	13,396.19
期内现金变动	Q=D+G+O	53,959.85				1,600.25	1,699.63	1,801.99	1,907.42	2,016.01	2,127.84	2,243.05	2,361.71
五、期末现金	R=P+Q					1,600.25	3,299.88	5,101.87	7,009.29	9,025.30	11,153.14	13,396.19	15,757.90

（续）

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—												
经营活动收入	A	4,623.71	4,762.42	4,905.29	5,052.45	5,204.02	5,360.14	5,520.94	5,686.57	5,857.17	6,032.89	6,213.88	6,400.30
经营活动支出	B												
支付的各项税费	C	427.58	476.40	587.68	634.68	683.08	732.94	784.30	837.19	891.67	947.81	1,480.20	1,658.14
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,196.13	4,286.02	4,317.61	4,417.77	4,520.94	4,627.20	4,736.64	4,849.38	4,965.50	5,085.08	4,733.68	4,742.16
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											29,000.00	
偿还银行借款本金	L												
支付债券利息	M	1,712.20	1,712.20	1,712.20	1,712.20	1,712.20	1,712.20	1,712.20	1,712.20	1,712.20	1,712.20	1,238.60	765.00

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	-1,712.20	-1,712.20	-1,712.20	-1,712.20	-1,712.20	-1,712.20	-1,712.20	-1,712.20	-1,712.20	-1,712.20	-30,238.60	-765.00
四、期初现金	P	15,757.90	18,241.83	20,815.65	23,421.06	26,126.63	28,935.37	31,850.37	34,874.81	38,011.99	41,265.29	44,638.17	19,133.25
期内现金变动	Q=D+G+O	2,483.93	2,573.82	2,605.41	2,705.57	2,808.74	2,915.00	3,024.44	3,137.18	3,253.30	3,372.88	-25,504.92	3,977.16
五、期末现金	R=P+Q	18,241.83	20,815.65	23,421.06	26,126.63	28,935.37	31,850.37	34,874.81	38,011.99	41,265.29	44,638.17	19,133.25	23,110.41

（续）

项目/年度	公式	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	6,592.31	6,790.08	6,993.78	7,203.59	7,419.70	7,642.29	7,871.56	8,107.71	8,350.94	8,601.47
经营活动支出	B										
支付的各项税费	C	1,719.46	1,782.62	1,847.67	1,914.67	1,983.70	2,054.77	2,128.00	2,203.41	2,281.09	2,428.60
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,872.85	5,007.46	5,146.11	5,288.92	5,436.00	5,587.52	5,743.56	5,904.30	6,069.85	6,172.87
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										17,000.00
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	495.00
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	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00	-765.00	-17,495.00
四、期初现金	P	23,110.41	27,218.26	31,460.72	35,841.83	40,365.75	45,036.75	49,859.27	54,837.83	59,977.13	65,281.98
期内现金变动	Q=D+G+O	4,107.85	4,242.46	4,381.11	4,523.92	4,671.00	4,822.52	4,978.56	5,139.30	5,304.85	-11,322.13
五、期末现金	R=P+Q	27,218.26	31,460.72	35,841.83	40,365.75	45,036.75	49,859.27	54,837.83	59,977.13	65,281.98	53,959.85

（二）应付本息情况

本项目 2022 年 1 月已发行专项债券 20,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.26%；2022 年 5 月已发行专项债券 9,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.28%；本期拟发行专项债券 12,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 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 3-1-1 本项目已发行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
2022 年		20,000.00		20,000.00	3.26%	326.00	326.00
2023 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2024 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2025 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2026 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2036 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2037 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2038 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2039 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2040 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00
2041 年	20,000.00			20,000.00	3.26%	652.00	652.00

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
2042 年	20,000.00		20,000.00		3.26%	326.00	20,326.00
合计		20,000.00	20,000.00			13,040.00	33,040.00

表 3-1-2 本项目已发行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
2022 年		9,000.00		9,000.00	3.28%	147.60	147.60
2023 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2024 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2025 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2026 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2027 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2028 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2029 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2030 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2031 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2032 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2033 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2034 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2035 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2036 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2037 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2038 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2039 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2040 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2041 年	9,000.00			9,000.00	3.28%	295.20	295.20
2042 年	9,000.00		9,000.00	0.00	3.28%	147.60	9,147.60
合计		9,000.00	9,000.00			5,904.00	14,904.00

表 2-2 本项目本期及后续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		17,000.00		17,000.00	4.50%	270.00	270.00
2024 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2025 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2026 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2027 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00

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
2028 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2029 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2030 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2031 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2032 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2033 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2034 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2035 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2036 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2037 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2038 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2039 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2040 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2041 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2042 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2043 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2044 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2045 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2046 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2047 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2048 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2049 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2050 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2051 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2052 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
2053 年	17,000.00		17,000.00		4.50%	495.00	17,495.00
合计		17,000.00	17,000.00			22,950.00	39,950.00

（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 140,163.05 万元，融资本息合计 87,894.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.59。

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. 项目勘测的详细程度、设计方案的合理性、项目管理单位的组织管理水平、承建单位的施工技术及管理水平也会对项目建设期产生影响。如果工程拖延，工程投资将增加，且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2. 风险控制措施

（1）前期勘测细致，深化各阶段设计方案，减少设计变更，避免因设计变更造成工期拖延或工程报废。

（2）选择施工技术水平与管理水平较高，雄厚经济实力并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程质量和进度。

（3）规范施工队伍的选择程序，严格合同条款，规范签订合同。

（二）与项目收益相关的风险

1. 利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的实际投资收益产生相应不确定性。

2. 流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者的分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3. 运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿债本息产生影响。

4. 偿付风险

根据“财预[2016]155号文”第三条，专项债务收入、安排的指出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。本

期债券偿付资金主要来源为城区污水管网租赁收入，偿债较有保障。但收入的实现易受市场行情、灌溉需要、自然环境等多种因素影响，存在一定的不确定性，也可能存在总投资核算不准确，项目运营成本变动等情况，存在实际投资额变动，收入减少、成本增加、项目无法按期投入运营等方面的风险，进而影响项目收益及本期债券的还本付息，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

5. 税负风险

根据《财政部国家水务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5号）规定，企业和个人取得专项债券利息收入免征所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生波动。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

威海市文登区城区污水管网改造工程，项目主管部门为文登区水利局，实施单位为文登区水利局，本期拟申请专项债券12000.00万元用于项目建设。

（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和地方发展规划

国家发展和改革委员会令[2019]第29号《产业结构调整指导目录(2011年本)》中,鼓励类第二十二条“城市基础设施”中,第9款:城镇供排水管网工程、管网排查、检测及修复与改造工程;本项目进行城市排水管网改造,属于国家鼓励发展的项目,其建设符合国家产业政策。

2017年5月,国家国务院通过国办函〔2017〕42号文,关于批准《威海市城市总体规划(2011—2020年)》(以下简称《总体规划》)的通知:

“一、重视城乡区域统筹发展。在《总体规划》确定的777平方公里城市规划区范围内,实行城乡统一规划管理。加强城中村和城乡结合部地区的规划建设管理,城镇基础设施、公共服务设施的建设应当统筹考虑为周边农村提供服务。根据市域内不同地区的条件,重点发展县城和基础条件好、发展潜力大的重点镇,促进城乡一体化和基础设施共建共享。……”

“二、完善城市基础设施体系。要按照绿色循环低碳的理念规划建设城市基础设施。……统筹规划建设城市供水水源和给排水、垃圾处理等基础设施,积极有序地开展地下综合管廊建设。划定基础设施黄线保护范围,加强对各类设施用地的规

划控制和预留。……”

“三、建设资源节约型和环境友好型城市。要按照促进生产空间集约高效、生活空间宜居适度、生态空间山清水秀的总体要求，形成合理的城市空间结构，促进经济建设、城乡建设和环境建设同步发展。要切实做好节能减排工作，加快淘汰落后产能，严格控制污染物排放总量，积极发展绿色建筑。加强城市环境综合治理，提高污水处理率和垃圾无害化处理率，限期达到《总体规划》提出的各类环境保护目标。……”

《威海市文登区国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》中指出：全面提高水环境质量，统筹推进农业面源、畜禽及水产养殖、居民生活、地表径流污水减排净化工作，消除城市排水管网空白区。

项目进行排水管网改造符合地方发展规划。

2. 项目实施的公益性

工程建设的公益效益主要为环境效益。

目前文登城区排水雨污合流仍占相当比重，有部分直接排放进河道，极大污水区域水环境；排进污水处理部分无端增加处理成本，且雨季排量暴增，直接影响污水处理质量，对下游河道造成污染。项目建成后，雨污分流，污水应收尽收，雨水就近排入河道，必将杜绝污水直接排入河道，减轻污水处理厂

雨季压力，提升污水处理质量，确保污水达标排放，将极大改善下游河道及近海水质，提升文登区域水环境质量。

3. 项目实施的收益性

本项目收入为城区污水管网租赁收入。

综上，本项目运营期总收入 173,650.25 万元。

项目年经营成本主要为出租收入税费缴纳，经营期内经营成本总额 33,487.20 万元。

本项目运营期间总息前净现金流量为总收入扣除经营成本，则收益总额为 140,163.05 万元。

4. 项目投资建设合规性

本项目总投资 58422.00 万元。项目建设期利息主要为发行专项债券 46000 万元，其中 2022 年发行 29000 万元，2023 年拟发行 17000 万元。债券存续期每半年支付一次债券利息，运营期末一次性还本。因此，本项目存续期内利息计算共计 41,894.00 万元。

5. 项目成熟度

2021 年 11 月编制完成了项目可行性研究报告。

2022 年，已发行威海市文登区城区污水管网改造工程专项债券，共发行 29000 万元。

6. 项目资金来源和到位可行性

本工程总投资 58422.00 万元，其中已发行债券 29000 万元，2023 年拟发行 17000 万元，其余自筹。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

（1）收入合理性

本项目收入为城区污水管网租赁收入。与管网使用单位协商后项目运营后租赁费较为合理。

（2）成本合理性

项目运营成本主要考虑相关税费等。本阶段具体费用已发生部分按时间，其余部分均以已发生情况以及招标情况获得，符合本项目阶段性经营成本核算。

（3）收益合理性

本项目运营期间收益为 140,163.05 万元。

8、债券资金需求合理性

本项目总投资 58422.00 万元。项目自筹资金 12422.00 万元，发行 46000 万元债券，于 2022 年发放 29000 万元，拟 2023 年发行 17000 万元。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

本项目已于 2022 年发行债券 29000 万元，每半年付息一次，于期末一次性偿还本金。2023 年拟发行 17000 万元，共 30 年。

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 140,163.05 万元，融资本息合计 87,894.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.59，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

为避免运营期间无法偿还发债本息，应于有结余利润的年份做好财务分配和管理，为运行期末的还本做好准备。运行期间应在现阶段收入项目的基础上，积极探索开发新的营销项目，利用未分配的利润进行再投资，实现财务良性循环。

10、绩效目标合理性

经过对本项目的营业收入分析、总成本费用分析、以及现金流量分析、利润与利润分配分析等一系列财务数据分析可知，本项目运行期间可以实现项目自我满足，利息备付率计偿债备付率均可满足项目需求，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 140,163.05 万元，融资本息合计为 87,894.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.59，符合专项债发行要求；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。