

济宁市  
邹城市城镇生活垃圾资源化利用项目  
实施方案

项目单位：邹城市正洁环境服务有限公司

财政部门：邹城市财政局



2025 年 3 月

## 一、项目基本情况

### (一) 项目名称

邹城市城镇生活垃圾资源化利用项目

### (二) 立项单位

立项单位名称：邹城市正洁环境服务有限责任公司

类型：国有独资有限责任公司

法定代表人：岳守国

成立日期：1992 年 01 月 02 日

住所：山东省济宁市邹城市兖山街道庙前路 747 号

经营范围：许可项目：城市生活垃圾经营性服务；城市建筑垃圾处置（清运）；餐厨垃圾处理；道路货物运输（不含危险货物）；餐饮服务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：农村生活垃圾经营性服务；环境卫生公共设施安装服务；停车场服务；市政设施管理；建筑物清洁服务；环保咨询服务；信息系统集成服务；园林绿化工程施工；机械设备租赁；住房租赁；集贸市场管理服务；水污染治理；物业管理；家政服务；企业管理咨询；地质灾害治理服务；固体废物治理；机动车修理和维护；资源循环利用服务技术咨询；餐饮管理；再生资源回收（除生产性废旧金属）；建筑材料销售。（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自主开

展经营活动)。

### (三) 项目规划审批

2018年8月14日,邹城市国土资源局颁发《不动产权证书》(鲁[2018]邹城市不动产权第0010189号),权利人:邹城市住房和城乡建设局,权力类型:国有建设用地使用权,面积:152491.01 m<sup>2</sup>。

2023年12月19日,邹城市行政审批服务局做出《关于邹城市城镇生活垃圾资源化利用项目核准的批复》(邹行审投字〔2023〕285号),原则同意实施该项目,并对建设地点、建设规模及内容、项目总投资及资金来源等方面进行了批复。

2024年5月8日,经邹城市住房和城乡建设局、邹城市市容环境维护中心、邹城市综合行政执法局分别出具情况说明,目前,项目土地使用权人是邹城市住房和城乡建设局,用于城镇生活垃圾填埋,经市住建局和市综合行政执法局同意,市容环境维护中心委托邹城市正洁环境服务有限责任公司实施城镇生活垃圾资源化利用项目使用。

2024年10月31日,邹城市住房和城乡建设局出具《邹城市城镇生活垃圾资源化利用项目用地情况说明》,本项目用地位于邹城市唐王山前路88号,土地使用权人系邹城市住房和城乡建设局,同意由邹城市正洁环境服务有限责任公司在债



券存续期间无偿使用该地块。

#### **(四) 项目规模与主要建设内容**

项目位于邹城市唐王山前路 88 号，占地面积 200 亩，总建筑面积 60000 平方米，其中包括：绿色智能分拣中心 14000 平方米、厨余垃圾处理中心 20000 平方米、废旧家具回收利用中心 15000 平方米、可回收垃圾收集中心 6000 平方米、有害垃圾暂存点 5000 平方米，同时配备专用处理设备；配套建设道路、给排水网、电力等设施，项目建成后可处置生活垃圾 300t/d。

#### **(五) 项目建设期限**

本项目预计工期为 2024 年 05 月至 2026 年 05 月。

### **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）（国家发展改革委、建设部发布）；
- 2、《政府投资项目可行性研究报告编写通用大纲》（2023 年版）；
- 3、《建筑设计防火规范》GB50016-2014（2018 年版）；
- 4、《建筑物防雷设计规范》GB50057-2010；
- 5、《中华人民共和国循环经济促进法》（2018 年修订）；
- 6、《中华人民共和国清洁生产促进法》（2012 年修订）；

7、《生活垃圾转运站工程项目建设标准》（建标 117-2009）；

8、《生活垃圾转运站运行维护技术规程》（CJJ109-2006）；

9、《产业结构调整指导目录（2019 年本）》；

10、《“十四五”城镇生活垃圾分类和处理设施发展规划》；

11、《城镇生活垃圾分类和处理设施补短板强弱项实施方案》；

12、国家、省、市关于建设项目的有关规定；

13、委托编制可行性研究报告合同。

## （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。专项债券发行不足部分计划通过银行借款等方式筹资。

### 2、资金来源

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 46,000.00 万元，计划发行专项债券 34,000.00 万元，已发行专项债券 29,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元。预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。

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	80,000.00	100.00%	
一、资本金	46,000.00	57.50%	
（一）自有资金	46,000.00	57.50%	
（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）	34,000.00	42.50%	
（一）已发行专项债券	29,000.00	36.25%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	6.25%	
（三）后续拟发行专项债券			
（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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现	—								
经营活动收入	A	162,338.36				5,024.40	5,024.40	5,024.40	5,024.40
经营活动支出	B	30,874.23				1,124.69	1,124.69	1,124.69	1,124.69
支付的各项税费	C	33,029.36				844.16	943.95	943.95	943.95
经营活动现金净流量	D=A-B-C	98,434.77				3,055.55	2,955.76	2,955.76	2,955.76
二、投资活动产生的现	—								
建设成本支出	E	80,000.00	59,000.00	11,000.00	10,000.00				
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-80,000.00	-59,000.00	-11,000.00	-10,000.00				
三、融资活动产生的现	—								
资本金 (自有资	H	46,000.00	30,000.00	6,000.00	10,000.00				
专项债券	I	34,000.00	29,000.00	5,000.00					
银行借款	J								
偿还债券本金	K	34,000.00							
偿还银行借款本	L								
支付债券利息	M	26,186.50				934.00	934.00	934.00	934.00
支付银行借款利	N								
融资活动现金净流量	O=H+I+J+K+L+M+N	19,813.50	59,000.00	11,000.00	10,000.00	-934.00	-934.00	-934.00	-934.00
四、期初现金	P						2,121.55	4,143.31	6,165.06
期内现金变动	Q=D+G+O	38,248.27				2,121.55	2,021.76	2,021.76	2,021.76
五、期末现金	R=P+Q	38,248.27				2,121.55	4,143.31	6,165.06	8,186.82

注: 运营期利息支出列示在“三、融资活动产生的现金”。建设期利息由建设期项目资本金支付, 包含在“二、投资活动产生的现金---建设成本支出”中。

(续1) 表2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现	—								
经营活动收入	A	5,024.40	5,024.40	5,024.40	5,024.40	5,526.84	5,526.84	5,526.84	5,526.84
经营活动支出	B	1,124.69	1,124.69	1,124.69	1,124.69	1,025.02	1,025.02	1,037.02	1,037.02
支付的各项税费	C	943.95	943.95	943.95	943.95	1,122.11	1,122.11	1,119.10	1,119.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,955.76	2,955.76	2,955.76	2,955.76	3,379.71	3,379.71	3,370.71	3,370.71
二、投资活动产生的现	—								
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	—								
资本金 (自有资	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	L								
支付债券利息	M	934.00	934.00	934.00	934.00	934.00	934.00	934.00	934.00
支付银行借款利	N								
融资活动现金净流量	O=H+I+J-	-934.00	-934.00	-934.00	-934.00	-934.00	-934.00	-934.00	-934.00
四、期初现金	P	8,186.82	10,208.58	12,230.33	14,252.09	16,273.85	18,719.55	21,165.26	23,601.97
期内现金变动	Q=D+G+O	2,021.76	2,021.76	2,021.76	2,021.76	2,445.71	2,445.71	2,436.71	2,436.71
五、期末现金	R=P+Q	10,208.58	12,230.33	14,252.09	16,273.85	18,719.55	21,165.26	23,601.97	26,038.69



(续2) 表2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
一、经营活动产生的现	—								
经营活动收入	A	5,526.84	5,526.84	5,526.84	5,526.84	5,526.84	5,526.84	6,079.52	6,079.52
经营活动支出	B	1,037.02	1,037.02	1,037.02	1,037.02	1,037.02	1,037.02	1,037.02	1,037.02
支付的各项税费	C	1,119.10	1,119.10	1,119.10	1,119.10	1,119.10	1,119.10	1,289.68	1,289.68
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,370.71	3,370.71	3,370.71	3,370.71	3,370.71	3,370.71	3,752.82	3,752.82
二、投资活动产生的现	—								
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	—								
资本金 (自有资	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	L								
支付债券利息	M	934.00	934.00	934.00	934.00	934.00	934.00	934.00	934.00
支付银行借款利	N								
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-934.00	-934.00	-934.00	-934.00	-934.00	-934.00	-934.00	-934.00
四、期初现金	P	26,038.69	28,475.40	30,912.11	33,348.83	35,785.54	38,222.25	40,658.97	43,477.79
期内现金变动	Q=D+G+O	2,436.71	2,436.71	2,436.71	2,436.71	2,436.71	2,436.71	2,818.82	2,818.82
五、期末现金	R=P+Q	28,475.40	30,912.11	33,348.83	35,785.54	38,222.25	40,658.97	43,477.79	46,296.61

(续3) 表2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	6,079.52	6,079.52	6,079.52	6,079.52	6,079.52	6,079.52	6,079.52	6,079.52	6,079.52
经营活动支出	B	1,050.33	1,050.43	1,050.53	1,050.63	1,050.73	1,050.83	1,050.93	1,051.03	1,051.03
支付的各项税费	C	1,286.35	1,286.32	1,286.30	1,286.27	1,286.25	1,286.22	1,286.20	1,305.67	1,491.55
经营活动现金流量	D=A-B-C	3,742.85	3,742.78	3,742.70	3,742.63	3,742.55	3,742.48	3,742.40	3,722.83	3,536.95
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	5,000.00
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	934.00	934.00	934.00	934.00	934.00	934.00	934.00	856.00	112.50
支付银行借款利息	N									
融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-934.00	-934.00	-934.00	-934.00	-934.00	-934.00	-934.00	-29,856.00	-5,112.50
四、期初现金	P	46,296.61	49,105.46	51,914.24	54,722.94	57,531.57	60,340.12	63,148.60	65,956.99	39,823.82
期内现金变动	Q=D-G+O	2,808.85	2,808.78	2,808.70	2,808.63	2,808.55	2,808.48	2,808.40	-26,133.17	-1,575.55
五、期末现金	R=P+Q	49,105.46	51,914.24	54,722.94	57,531.57	60,340.12	63,148.60	65,956.99	39,823.82	38,248.27



## (二) 应付本息情况

本项目 2024 年 5 月份已发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率 2.66%；2024 年 6 月份已发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率 2.57%；2024 年 10 已发行专项债券 13,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率 2.40%；2024 年 11 已发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 4.50%；本期计划发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%。预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。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 债券存续期还本付息测算表（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	应付利息	还本付息合计
2024 年		2,000.00		2,000.00	78.00	78.00
	2,000.00	4,000.00		6,000.00		
	6,000.00	13,000.00		19,000.00		
	19,000.00	10,000.00		29,000.00		
2025 年	29,000.00	5,000.00		34,000.00	821.50	821.50
2026 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2027 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2028 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2029 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2030 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2031 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2032 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2033 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2034 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2035 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00



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	应付利息	还本付息 合计
2036 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2037 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2038 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2039 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2040 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2041 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2042 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2043 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2044 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2045 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2046 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2047 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2048 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2049 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2050 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2051 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2052 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2053 年	34,000.00			34,000.00	934.00	934.00
2054 年	34,000.00		2,000.00	32,000.00	856.00	29,856.00
	32,000.00		4,000.00	28,000.00		
	28,000.00		13,000.00	15,000.00		
	15,000.00		10,000.00	5,000.00		
2055 年	5,000.00		5,000.00		112.50	5,112.50
合计		34,000.00	34,000.00		28,020.00	62,020.00

### (三) 本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流 98,434.77 万元，融资本息合计 62,020.00 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、政策性风险

国家产业政策及地方政府的政策对各行各业具有较大影响。尤其是在我国经济即将进入第十四个五年计划发展阶段,国家经济高速发展,通货膨胀问题显现,国家财政、货币等调控政策频频出台,对部分行业投资和投机的强制性遏制等证明,政策性风险是投资开发项目最大的风险。

本项目的政策性风险主要是指因济宁市、泗水县经济条件发生改变或者政府政策作出调整,导致项目原定目标难以实现或者无法实现。

#### 2、资金筹措风险

项目的资金风险主要来自于各方面的影响使得工程方案变动造成的工程量增加、工期延长以及人工、材料、机械台班费、各种费率、利率的提高。



### 3、技术风险

技术方面的风险主要指项目采用先进技术和新技术应用上的可靠性和适应性等存在的不确定性可能给项目带来的风险。

### 4、工程风险

本项目的工程风险主要包括设计方案、工程地质、施工与工期等存在的各种不确定性给项目带来的风险。

## (二) 与项目收益相关的风险

### 1、数量达不到预期风险

项目收益对价格变动较为明显,如果市场供需态势发生较大变化,用量项目需求减少,将会对项目的收益带来一定风险。

### 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

邹城市城镇生活垃圾资源化利用项目,项目实施单位为邹城市正洁环境服务有限责任公司,本次拟申请专项债券为5,000.00万元用于项目建设。



## （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

为全面落实科学发展观，加强和改善宏观调控，引导社会投资，推进产业结构优化升级，促进一、二、三产业健康协调发展，逐步形成农业为基础、高新技术产业为先导、基础产业和制造业为支撑、服务业全面发展的产业格局，坚持节约发展、清洁发展、安全发展，实现可持续发展，国家发展和改革委员会发布了《产业结构调整指导目录（2019 年）》。本目录由鼓励类、限制类和淘汰类三类产业组成，本项目属于鼓励类，第四十三项“环境保护与资源节约综合利用”、第 20 条“城镇垃圾、农村生活垃圾、农村生活污水、污泥及其他固体废弃物减量化、资源化、无害化处理和综合利用工程”，属于国家鼓励类项目，项目建设符合国家产业政策的规定。

#### （2）符合国家十四五规划纲要和 2035 年远景目标的要求

构建集污水、垃圾、固废、危废、医废处理处置设施和监测监管能力于一体的环境基础设施体系，形成由城市向建制镇和乡村延伸覆盖的环境基础设施网络。推进城镇污水管网全覆盖，开展污水处理差别化精准提标，推广污泥集中焚烧无害化处理，城市污泥无害化处置率达到 90%，地级及以上缺水城市

污水资源化利用率超过 25%。建设分类投放、分类收集、分类运输、分类处理的生活垃圾处理系统。以主要产业基地为重点布局危险废弃物集中利用处置设施。

(3) 符合国家有关“节能减排”“保护环境”“发展循环经济”和“资源综合利用”等一系列政策的要求

生活、生产等废品垃圾的长期堆存不但侵占土地，浪费资源，而且污染环境。随着人口的增加和经济的发展，我国资源相对不足的矛盾将日益突出，必须坚持资源开发与节约并举，把节约放在首位。生产、建设、流通、消费等各领域，都必须节约和合理利用各种资源，千方百计减少资源的占用与消耗。开展资源综合利用，是我国一项重大的技术经济政策，也是国民经济和社会发展中一项长远的战略方针，对节约资源、改善环境，提高经济效益，促进经济增长方式由粗放型向集约型转变，对实现资源优化配置和持续发展都具有重要的意义。

发展循环经济是对传统发展方式从理念到模式、从规划到实践的重大创新，是一项开创性、挑战性很强的事业，需要积极探索新思路、新举措、新办法。本工程建设是邹城市城镇生活垃圾资源化利用项目在总结外部发展经验、完善发展思路基础上的进一步拓展与实践，有利于具体落实节约资源和保护环境的基本国策，有利于具体落实保增长、扩内需、调结构、惠民生、促就业、谋发展的战略方针。



#### （4）项目建设是促进地区经济发展的需要

随着邹城市经济的繁荣、社会的进步、城市的发展，对于各类市政基础设施配套建设的要求也越来越高。一个城市需要一枚“徽章”，一个城市的环境卫生形象是城市整体形象最强有力的“形象代言”。一个城市文明程度的象征，环境卫生是最物化的外表，也是一座城市气质的符号。本项目的建设，对于邹城市建设经济强市、创旅游名城具有显而易见的、无可替代的促进作用。基础设施的建设的战略意义主要体现在对当地经济发展的促进作用，通过改善投资环境，产生新的经济增长点，为城市的可持续发展提供新的物质支持，促进社会经济结构调整和经济增长方式的转变。

#### （5）项目建设是改善城区投资环境的需要

随着经济的发展，邹城市迎来了前所未有的发展机遇。城镇土地开发的需求加大，投资环境需要不断改善，与此同时，就要加快城市公共服务设施和城市基础设施的建设，这样不仅可以拓展城镇规模，提高土地利用率，同时也对缓解城镇的用地紧张问题起到重要作用。

本项目的建设将极大地推动沿线土地开发，促进区域建设，从而完善城镇的总体布局，增强城镇功能，为吸引各方面投资提供良好的环境。综上所述，本项目的建设是必要的。

### 2、项目实施的公益性



随着经济的发展，邹城市迎来了前所未有的发展机遇。城镇土地开发的需求加大，投资环境需要不断改善，与此同时，就要加快城市公共服务设施和城市基础设施的建设，这样不仅可以拓展城镇规模，提高土地利用效率，同时也对缓解城镇的用地紧张问题起到重要作用。

本项目的建设将极大地推动沿线土地开发，促进区域建设，从而完善城镇的总体布局，增强城镇功能，为吸引各方面投资提供良好的环境。

### 3、项目实施的收益性

经估算，项目收益主要来源于餐厨毛油、有机肥、生物质颗粒、回收利用物收入等，因此该项目的实施具有一定的收益性。

### 4、项目建设的投资合规性

本项目建设既符合国家环保政策，又符合循环经济和可持续发展的要求。同时，项目建设可加快当地经济发展、促进当地就业、加速产业结构的调整，具有良好的社会效益。

项目已于2023年12月19日，取得邹城市行政审批服务局《关于邹城市城镇生活垃圾资源化利用项目核准的批复》（邹行审投字〔2023〕285号），原则同意实施该项目，并对建设地点、建设规模及内容、项目总投资及资金来源等方面进行了批复。

## 5、项目成熟度

该项目目前处于可行性研究阶段，下一步将开展详细规划设计。本项目受到济宁市和邹城市政府高度重视，项目实施时机较为成熟。

## 6、项目资金来源和到位可行性

本项目计划发行专项债券融资 34,000.00 万元，占总投资 42.50%；项目资本金 46,000.00 万元，资本金占比为 57.50%，为项目单位自有资金，资金来源渠道及筹措程序合规。项目总投资为 80,000.00 万元，但未直接通过申请财政现有资金的渠道获取，而是主要通过发行专项债筹集，资金支持方式科学，到位可行性强。

本项目资金由邹城市正洁环境服务有限责任公司负责使用和管理，财政设立专户，实行“三专一单列”管理。在项目建成并通过验收后，由县审计局组织审计。

## 7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目的收益主要来源于餐厨毛油、有机肥、生物质颗粒、回收利用物等。项目收入是在结合济宁及济宁周边地区相同业务基础上，参照国家发改委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)规定的原则和要求进行预测，估算数据合理。

## 8、债券资金需求合理性



本项目总投资 80,000.00 万元，其中本项目计划发行专项债券融资 34,000.00 万元，占总投资 42.50%；项目资本金 46,000.00 万元，资本金占比为 57.50%，债券资金需求合理。

#### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目收入为餐厨毛油销售收入、有机肥销售收入、生物质颗粒销售收入、回收利用物收入，结合项目所处区域及行业运营情况，合理考虑该项目的运营期收入，通过测算本期覆盖倍数及收益平衡抗压测试，项目偿债计划可行。

本工程项目投资大、耗用资源较多，并且项目建成后经营收入受到宏观经济及市场的影响，若未能按计划实现收入将导致不能偿还到期债券本息。

若某一年度内，上述假设条件未能满足，导致相关收益不能按进度足额到位，出现债务还本付息资金短缺，项目实施单位和邹城市财政局拟通过增加项目资本金方式进行弥补，确保项目顺利实施。

#### 10、绩效目标合理性

##### （1）目标明确

项目绩效目标设定明确，与部门单位的职责和中长期规划目标、年度工作目标一致，项目受益群体定位准确，绩效目标和指标设置与项目高度相关。

##### （2）目标合理



项目绩效目标与项目预计解决的问题相匹配，绩效目标与现实需求匹配，绩效目标具有一定的前瞻性和挑战性。绩效指标已经细化、量化，指标值设置合理。

### （三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 98,434.77 万元，融资本息合计 62,020.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 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。