

滨州市阳信县 2024 年人居环境综合提升项目 实施方案

项目单位：阳信县中润乡村发展投资有限公司

主管部门：阳信县农业农村局

财政部门：阳信县财政局

2025 年 2 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

阳信县 2024 年人居环境综合提升项目

（二）项目单位

项目立项主体名称：阳信县中润乡村发展投资有限公司。

项目单位简介：阳信县中润乡村发展投资有限公司是一家从事园区管理服务，食用农产品初加工，技术服务等业务的公司，成立于 2022 年 02 月 15 日，公司地址为山东省滨州市阳信县信城街道办事处信德路与河东三路交叉口益源大厦。经国家企业信用信息公示系统查询得知，阳信县中润乡村发展投资有限公司的信用代码/税号为 91371622MA7FUHR3XP，法人是宋玄玄，注册资本为 2000.00 万，企业的经营范围为：一般项目：以自有资金从事投资活动；园区管理服务；食用农产品初加工；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；农业生产托管服务；智能农业管理；树木种植经营；花卉种植；花卉绿植租借与代管理；农林废物资源化无害化利用技术研发；园艺产品种植；农作物栽培服务；农业园艺服务；土地使用权租赁；房地产咨询；健身休闲活动；科普宣传服务；工程管理服务；生物农药技术研发；肥料销售；化肥销售；农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）；农业机械租赁；农业机械服务；灌溉服务；牲畜销售；土地整治服务；休闲观光活动；农林牧渔业废弃物综合利用；农作物秸秆处理及加工利用服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；机械设备租赁。（除依法须经批准的项目外

准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：旅游业务；家禽饲养；房地产开发经营；建设工程施工；农药零售；肥料生产；主要农作物种子生产；道路货物运输（不含危险货物）。

（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

2023 年 12 月，山东中慧咨询管理有限公司对该项目出具了《阳信县中润乡村发展投资有限公司阳信县 2024 年人居环境综合提升项目可行性研究报告》。

2024 年 2 月，阳信县发展和改革局对该项目出具了《关于阳信县 2024 年人居环境综合提升项目可行性研究报告的批复》（阳发改审批〔2024〕17 号）。

（四）项目规模与主要建设内容

主要建设 3 处粪污处置中心，占地 20 亩；建设沼液管网 40km，衬砌沟渠 30000 m²，沼液还田示范基地 1000 亩（铺设灌溉管道 10km），改造收集池 4 座，配套建设收储运体系等设施。

（五）项目建设期限

本项目施工进度为 2024 年 5 月～2026 年 4 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1.编制依据及原则

（1）国家计委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》

（第三版）；

（2）《中华人民共和国预算法》

（3）《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）

（4）《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）

（5）《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88 号）

（6）《产业结构调整指导目录》（2024 年本）

（7）《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》

（8）《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》

（9）《滨州市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要

（10）建筑工程，定额标准以《山东省建筑工程消耗量定额》为计算依据，并根据山东省滨州市的人工、材料及机械价格水平进行调整，施工取费执行滨州市的有关取费标准；

（11）安装工程，定额标准以《山东省安装工程消耗量定额》为计算依据，采用类似工程概算指标，并根据当地人工、材料及机械价格水平进行调整计算；

（12）其它费用，其他费用包括建设单位管理费、工程监理费、报告编制费、勘察设计费等，按滨州市人民政府相关文件规定计算；

（13）预备费用，参照国家计委计算〔1985〕352 号文件有关规定，按工程费用和其他费用之和的 5%左右计算；

(14) 山东省滨州市材料预算定额价目表；

(15) 国家现行投资估算的有关规定；

(16) 项目承办单位提供的有关资料；

(17) 同类工程投资情况。

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹措原则

(1) 项目投入一定资本金，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、发行专项债券方式。其中，项目单位自有资金 8,700.00 万元，已发行专项债券 2,000.00 万元，本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，后续拟发行专项债券 2,300.00 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	17,000.00	100.00%	
一、资本金	8,700.00	51.18%	
（一）自有资金	8,700.00	51.18%	
（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）	8,300.00	48.82%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	11.76%	
（二）本期拟发行专项债券	4,000.00	23.53%	
（三）后续拟发行专项债券	2,300.00	13.53%	
（四）银行融资			

三、项目预期收益、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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	106,640.63	—	—	2,437.50	3,656.25	3,656.25
经营活动支出	B	76,637.46	—	—	1,927.19	2,608.49	2,608.49
支付的各项税费	C	5,970.43	—	—	85.02	163.25	163.25
经营活动现金净流量	D=A-B-C	24,032.74	—	—	425.29	884.51	884.51
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	16,825.70	3,121.48	7,803.70	5,900.52	—	—
流动资金支出	F	—			—	—	—
投资活动现金净流量	G=-E-F	-16,825.70	-3,121.48	-7,803.70	-5,900.52	—	—
三、融资活动产生的现金	—	—					
资本金（自有资金）	H	8,700.00	1,200.00	5,000.00	2,500.00	—	—
专项债券	I	8,300.00	2,000.00	6,300.00	—	—	—
银行借款	J	—	—	—	—	—	—
偿还债券本金	K	8,300.00	—	—	—	—	—
偿还银行借款本金	L	—	—	—	—	—	—
支付债券利息	M	10,047.00	25.70	141.40	334.90	334.90	334.90
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	-1,347.00	3,174.30	11,158.60	2,165.10	-334.90	-334.90
四、期初现金	P		—	52.82	3,407.72	97.59	647.21
期内现金变动	Q=D+G+O	5,860.04	52.82	3,354.90	-3,310.13	549.61	549.61
五、期末现金	R=P+Q	5,860.04	52.82	3,407.72	97.59	647.21	1,196.82

(续上表)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25
经营活动支出	2,608.49	2,608.49	2,620.60	2,620.60	2,620.60	2,620.60	2,620.60	2,633.32	2,633.32
支付的各项税费	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25
经营活动现金净流量	884.51	884.51	872.40	872.40	872.40	872.40	872.40	859.68	859.68
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90
四、期初现金	1,196.82	1,746.43	2,296.04	2,833.55	3,371.05	3,908.55	4,446.05	4,983.55	5,508.33
期内现金变动	549.61	549.61	537.50	537.50	537.50	537.50	537.50	524.78	524.78
五、期末现金	1,746.43	2,296.04	2,833.55	3,371.05	3,908.55	4,446.05	4,983.55	5,508.33	6,033.11

(续上表)

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25
经营活动支出	2,633.32	2,633.32	2,633.32	2,646.67	2,646.67	2,646.67	2,646.67	2,646.67	2,660.69
支付的各项税费	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25	163.25	228.61
经营活动现金净流量	859.68	859.68	859.68	846.33	846.33	846.33	846.33	846.33	766.95
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90
四、期初现金	6,033.11	6,557.90	7,082.68	7,607.46	8,118.89	8,630.32	9,141.75	9,653.17	10,164.60
期内现金变动	524.78	524.78	524.78	511.43	511.43	511.43	511.43	511.43	432.05
五、期末现金	6,557.90	7,082.68	7,607.46	8,118.89	8,630.32	9,141.75	9,653.17	10,164.60	10,596.65

(续上表)

项目/年度	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	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	3,656.25	1,828.13
经营活动支出	2,660.69	2,660.69	2,660.69	2,660.69	2,675.42	2,675.42	2,500.19	2,412.58	1,206.29
支付的各项税费	287.60	287.60	287.60	287.60	283.92	283.92	344.36	381.00	111.46
经营活动现金净流量	707.96	707.96	707.96	707.96	696.91	696.91	811.70	862.67	510.37
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	2,000.00	6,300.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	334.90	309.20	193.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-334.90	-2,309.20	-6,493.50
四、期初现金	10,596.65	10,969.70	11,342.76	11,715.81	12,088.87	12,450.88	12,812.89	13,289.70	11,843.17
期内现金变动	373.06	373.06	373.06	373.06	362.01	362.01	476.80	-1,446.53	-5,983.13
五、期末现金	10,969.70	11,342.76	11,715.81	12,088.87	12,450.88	12,812.89	13,289.70	11,843.17	5,860.04

（二）应付本息情况

本项目 2024 年 6 月已发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.57%；本期拟发行专项债券 4,000.00 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 2,300.00 万元假设于 2025 年发行，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 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	-	2,000.00	-	2,000.00	2.57%	25.70	25.70
2025	2,000.00	6,300.00	-	8,300.00	2.57%-4.50%	141.40	141.40
2026	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2027	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2028	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2029	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2030	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2031	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2032	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2033	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2034	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2035	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2036	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2037	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2038	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2039	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2040	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2041	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2042	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2043	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2044	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2045	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2046	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2047	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2048	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2049	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90

2050	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2051	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2052	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2053	8,300.00	-	-	8,300.00	2.57%-4.50%	334.90	334.90
2054	8,300.00	-	2,000.00	6,300.00	2.57%-4.50%	309.20	2,309.20
2055	6,300.00	-	6,300.00	-	2.57%-4.50%	193.50	6,493.50
合计		8,300.00	8,300.00			10,047.00	18,347.00

（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 24,032.74 万元，融资本息合计 18,347.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.31。

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

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。

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。

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；施工过程中需要的材料、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。

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害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.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。

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、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

阳信县 2024 年人居环境综合提升项目，项目单位为阳信县中润乡村发展投资有限公司，本次拟申请专项债券 0.4 亿元用于本项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）有效提高农作物品质，同时逐步提高土壤有机质、恢复土壤活性，减少工业化肥用量。

通过对秸秆、畜禽粪污等进行收集，使用微生物菌剂进行发酵堆肥，并将腐熟后的有机肥料就地就近还田施用，最终可实现就地消纳农业有机废弃物、变废为宝，循环利用，有效提高农作物品质，同时逐步提高土壤有机质、恢复土壤活性，减少工业化肥用量。

（2）加快推进农业农村领域减排固碳

随着农机替代畜力的不断推广和清洁能源在农村的进一步普及，秸秆消耗量大幅下降，随意抛弃现象严重，秸秆也逐渐成为农村面源污染的新源头。除了秸秆，畜禽粪污也是农业面源污染的另一大治理难点。据农业农村部相关数据显示，中国畜禽废弃物年当前产量约为 41.21 亿吨，其中畜禽直接排泄量 19.7 亿吨，养殖过程污水排放产量 21.51 亿吨，形成了巨大的治理需求。由此可见，加快推进秸秆禁烧和综合利用以及加快推进畜禽废弃物处理和资源化利用，是加速乡村生态文明建设、实现碳达峰碳中和目标的重要举措，也对改善农村居民的生产生活环境有重大意义。

（3）对沼气和有机肥消纳有较好的规划

该沼气工程项目建成后，每天产生的沼气全部发电上网；沼渣用于有机肥的生产。沼液通过储存池循环补充使用。实现区域内能流和物流的最大程度内部循环，进而获得整个区域效益的最大化，建设成为生态农业的示范基地。

（4）符合国家可持续发展产业政策，有利于城镇建设

本项目建成后不仅大大减少污染物的排放，而且可以变废为宝，改善了当地生活环境，增加了当地收入，创造就业机会，有利于当地建设。

综上所述，该项目不仅符合国家的产业政策，也符合国家、山东省及滨州市的发展规划，有利于保护当地的环境，有利于基础设施建设。因此，项目的建设将产生较大的环境效益和社会效益，是必要且可行的。

2.项目实施的公益性

本项目为畜禽粪污及秸秆综合处理项目，有利于我国的工业化进程实现可持续发展，将企业的多余资源转化成经济效益，减轻对新农村环境的污染，改善企业的自身条件，改善社会投资环境，促进经济发展，有利于节能减排、促进低碳经济发展。

（1）带动区域经济发展，提高品位，改善投资环境

该工程的建设较大幅度的改善了当地的环境和状况，有助于新的景观形成，完善了城市功能，对进一步发展项目区城市经济起到了应有的保障作用。同时，该工程的修建为改善优化投资环境、加快城市化进程创造了有利条件，城市品位的提高将会对区域经济的发展起到良好的推动和促进作用。

（2）沿线土地增值

该项目的实施，将会较快地拉动项目影响区域的开发建设，带动本地段区域经济的发展，提高地域经济价值，使其土地资源得以充分开发利用，加快可用土地增值速度及功能转换，形成城市骨架，构筑城市发展热线。

（3）对城市发展的影响

项目的实施过程增加了对地区建设材料和劳动力的需求，提高了地区国民生产总值，项目建成后，能提高城市知名度和改善综合环境，促进东营区经济、社会、环境的协调发展。

（4）对环境和城市景观的影响

该项目的建设较大幅度的改善了当地的环境和城市状况，有助于新的城市景观形成，完善了城市功能，对进一步发展东营区的经济起到了应有的保障作用。同时，该项目的建设为改善优化城市的投资环境、加快城区化进程创造了有利条件，城区品位的提高将会对区域经济的发展起到良好的推动和促进作用。

3、项目实施的收益性

本工程建成后主要是抽厕服务现金流入、生产有机肥等现金流入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。

4、项目投资合规性

2024年2月，阳信县发展和改革局对该项目出具了《关于阳信县2024年人居环境综合提升项目可行性研究报告的批复》（阳发改审批〔2024〕17号）。

5、项目成熟度

2023年12月，山东中慧咨询管理有限公司对该项目出具了《阳信县中润乡村发展投资有限公司阳信县2024年人居环境综合提升项

目可行性研究报告》。

2024 年 2 月，阳信县发展和改革局对该项目出具了《关于阳信县 2024 年人居环境综合提升项目可行性研究报告的批复》（阳发改审批〔2024〕17 号）。

6.项目资金来源和到位可行性

项目资金筹措遵循投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能，发行专项债券从社会筹资的原则。

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收入，收入的测算根据类似项目、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。

本项目的收益是在收入扣除成本、税收支出后形成收益，还款收益计算合理并体现了谨慎性原则。

综上所述，本次评估已对项目收入来源、投入成本和项目收益进行充分论证，预测结果合理。

8.债券资金需求合理性

本项目总投资 17000.00 万元，建设单位拟申请专项债券 8300.00 万元，占项目总投资的 48.82%，自有资金 8,700.00 万元，占项目总投资的 51.18%，根据《国务院关于加强固定资产项目资本金管理的通知（国发〔2019〕26 号）》，项目最低资本金比例为 20%，本项目资本金比例符合国务院对资本金的规定，且融资中的专项债券专项用于项目建设，符合专项债券的支持方向，因此，本项目债券资金需求合理。

9.项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

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。

项目偿债风险可能存在以下三点：（1）投资风险：因投资测算不准确，估算投资不能完成项目建设的风险，影响项目投入使用时间，不能实现预期收益。（2）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。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。（3）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。

综上所述，本项目偿债计划可行。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。

项目偿债风险可能存在以下三点：（1）投资风险：因投资测算不准确，估算投资不能完成项目建设的风险，影响项目投入使用时间，不能实现预期收益。（2）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。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。（3）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。

综上所述，本项目偿债计划可行。

10、绩效目标

本项目处于项目建设前期，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 24,032.74 万元，融资本息合计 18,347.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.31，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。