

# 淄博市沂源县青岛啤酒小镇基础设施提升改造 项目实施方案

项目单位：沂源县住房和城乡建设局

主管部门：沂源县住房和城乡建设局

财政部门：沂源县财政局

2025 年 03 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

沂源县青岛啤酒小镇基础设施提升改造项目

### （二）立项单位

项目单位名称：沂源县住房和城乡建设局

机构性质：机关

统一社会信用代码：1137032300422313XC

负责人：张成华

机构地址：沂源县北京路西首

### （三）项目规划审批

2022年9月23日，沂源县发展和改革局出具《关于沂源县青岛啤酒小镇基础设施提升改造项目可行性研究报告的批复》（源发改项审〔2022〕51号），同意项目建设，并对项目建设规模及主要内容、总投资及资金来源、建设地点进行批复。

### （四）项目规模与主要建设内容

项目主要建设青岛啤酒小镇的市政配套基础设施，主要实施建设矿泉水供给管网 6km、高低压线路 14km、雨污分流 1.2km、小镇道路 2km、充电桩 20 个、停车位 100 个等基础设施工程。

### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 1 月至 2025 年 12 月。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）编制依据

- 1、《中华人民共和国土地管理法》
- 2、《中华人民共和国城乡规划法》
- 3、《中华人民共和国建筑法》
- 4、《产业结构调整指导目录（2019 年本）（修正）》
- 5、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）
- 6、项目所在地材料预算价格和其他类似工程造价
- 7、现行投资估算的有关规定和政策
- 8、参照执行国家、省、市有关政策和规定
- 9、项目《可行性研究报告》

### （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 58,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 29,000.00 万元，已发行专项债券 8,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券 11,000.00 万元。项目建设中根据资金需求及融资进度成本等变化进行科学、合理的调整。

项目资金来源情况表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	58,000.00	100.00%	
一、资本金	29,000.00	50.00%	
（一）自有资金	29,000.00		
（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）	29,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	8,000.00		
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	11,000.00		
（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

项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2023 年	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	85,566.00	-	-	-	3,654.00	3,654.00	3,654.00
经营活动支出	B	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	85,566.00	-	-	-	3,654.00	3,654.00	3,654.00
二、投资活动产生的现金	—	-						
建设成本支出	E	56,881.50	8,000.00	16,000.00	32,881.50	-	-	-
流动资金支出	F	387.60	129.20	258.40	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-57,269.10	-8,129.20	-16,258.40	-32,881.50	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金（自有资金）	H	29,000.00	150.00	16,850.00	12,000.00	-	-	-
专项债券	I	29,000.00	8,000.00	-	21,000.00	-	-	-
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	33,130.40	-	-	730.90	1,203.40	1,203.40	1,203.40
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	-4,130.40	8,150.00	16,850.00	32,269.10	-1,203.40	-1,203.40	-1,203.40
四、期初现金	P		-	20.80	612.40		2,450.60	4,901.20
期内现金变动	Q=D+G+O		20.80	591.60	-612.40	2,450.60	2,450.60	2,450.60
五、期末现金	R=P+Q		20.80	612.40		2,450.60	4,901.20	7,351.80



(续) 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	3,654.00	3,654.00	3,654.00	3,654.00	3,654.00	3,654.00	3,654.00	3,654.00
经营活动支出	B	-	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,654.00	3,654.00	3,654.00	3,654.00	3,654.00	3,654.00	3,654.00	3,654.00
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	1,203.40	1,203.40	1,203.40	1,203.40	1,203.40	1,203.40	1,203.40	1,203.40
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	-1,203.40	-1,203.40	-1,203.40	-1,203.40	-1,203.40	-1,203.40	-1,203.40	-1,203.40
四、期初现金	P	7,351.80	9,802.40	12,253.00	14,703.60	17,154.20	19,604.80	22,055.40	24,506.00
期内现金变动	Q=D+G+O	2,450.60	2,450.60	2,450.60	2,450.60	2,450.60	2,450.60	2,450.60	2,450.60
五、期末现金	R=P+Q	9,802.40	12,253.00	14,703.60	17,154.20	19,604.80	22,055.40	24,506.00	26,956.60

(续) 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	3,654.00	3,654.00	3,654.00	3,654.00	3,654.00	3,654.00	1,954.00	1,954.00	1,954.00	1,954.00	1,954.00
经营活动支出	B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,654.00	3,654.00	3,654.00	3,654.00	3,654.00	3,654.00	1,954.00	1,954.00	1,954.00	1,954.00	1,954.00
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	-	-	-	-	-	-	8,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	1,203.40	1,203.40	1,203.40	1,203.40	1,203.40	1,203.40	1,074.20	945.00	945.00	945.00	945.00
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	-1,203.40	-1,203.40	-1,203.40	-1,203.40	-1,203.40	-1,203.40	-9,074.20	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00
四、期初现金	P	26,956.60	29,407.20	31,857.80	34,308.40	36,759.00	39,209.60	41,660.20	34,540.00	35,549.00	36,558.00	37,567.00
期内现金变动	Q=D+G+O	2,450.60	2,450.60	2,450.60	2,450.60	2,450.60	2,450.60	-7,120.20	1,009.00	1,009.00	1,009.00	1,009.00
五、期末现金	R=P+Q	29,407.20	31,857.80	34,308.40	36,759.00	39,209.60	41,660.20	34,540.00	35,549.00	36,558.00	37,567.00	38,576.00

(续) 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	1,954.00	1,954.00	1,954.00	1,954.00	1,954.00	1,954.00	1,954.00	-
经营活动支出	B	-	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,954.00	1,954.00	1,954.00	1,954.00	1,954.00	1,954.00	1,954.00	-
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	-	-	-	-	-	-	-	21,000.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	945.00	472.50
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	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-945.00	-21,472.50
四、期初现金	P	38,576.00	39,585.00	40,594.00	41,603.00	42,612.00	43,621.00	44,630.00	45,639.00
期内现金变动	Q=D+G+O	1,009.00	1,009.00	1,009.00	1,009.00	1,009.00	1,009.00	1,009.00	-21,472.50
五、期末现金	R=P+Q	39,585.00	40,594.00	41,603.00	42,612.00	43,621.00	44,630.00	45,639.00	24,166.50



(二) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2023 年 1 月已发行专项债券 8,000.00 万元，债券期限为 20 年，利率为 3.23%；本项目本期拟发行专项债券 10,000.00 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 11,000.00 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。

(1)2023 年 1 月已发行专项债券 8,000.00 万元，债券期限 20 年，利率为 3.23%。

专项债券还本付息情况表（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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2023 年	-	8,000.00		8,000.00	3.23%	129.20	129.20
2024 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2025 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2026 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2027 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2028 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2029 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2030 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2031 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2032 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2033 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2034 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2035 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2036 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2037 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40

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
2038 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2039 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2040 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2041 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2042 年	8,000.00			8,000.00	3.23%	258.40	258.40
2043 年	8,000.00		8,000.00	-	3.23%	129.20	8,129.20
合计		8,000.00	8,000.00			5,168.00	13,168.00

(2) 本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%。

专项债券还本付息情况表（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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年	-	10,000.00		10,000.00	4.50%	225.00	225.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2041 年	10,000.00		-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00

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	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2043 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2044 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2045 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2046 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2047 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2048 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2049 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2050 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2051 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2052 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2053 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2054 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2055 年	10,000.00		10,000.00	-	4.50%	225.00	10,225.00
合计		10,000.00	10,000.00			13,500.00	23,500.00

(3) 后续拟发行专项债券 11,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%。

专项债券还本付息情况表（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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年	-	11,000.00		11,000.00	4.50%	247.50	247.50
2026 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2027 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2028 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2029 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2030 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2031 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2032 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2033 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00



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
2034 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2035 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2036 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2037 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2038 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2039 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2040 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2041 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2042 年	11,000.00		-	11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2043 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2044 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2045 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2046 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2047 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2048 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2049 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2050 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2051 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2052 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2053 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2054 年	11,000.00			11,000.00	4.50%	495.00	495.00
2055 年	11,000.00		11,000.00	-	4.50%	247.50	11,247.50
合计		11,000.00	11,000.00			14,850.00	25,850.00

### （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 85,566.00 万元，融资本息合计 62,518.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.37。

#### 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

如果发生供电、交通、给排水、通讯、消防、环保等市政基础配套设施不完善，可能导致项目不能按期完工。

##### （二）与项目收益相关的风险

##### 1、利率波动风险

在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。

##### 2、流动性风险

债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

#### 六、项目事前绩效评估



## （一）项目概况

沂源县青岛啤酒小镇基础设施提升改造项目主管部门为沂源县住房和城乡建设局，项目单位为沂源县住房和城乡建设局，本次拟申请专项债券 1.0 亿元用于项目建设。

## （二）评估内容

### 1、项目实施的必要性

近年来，淄博市抢抓“大循环、双循环”机遇，持续深化“六大赋能”，聚力做好“优”“扩”两篇文章，在改造升级传统产业、做优做强新兴产业、培育发展新经济上持续加力，落实突破。特别是强化平台思维、生态思维，牢固树立“紧盯前沿、打造生态、沿链聚合、集群发展”的产业组织理念，把“双招双引”作为城市发展的关键引擎，深入推行“六个一”平台招商新机制，积极招募“城市合伙人”，大力链接集聚优质资源要素，不断导入新业态，打造新组合，拥抱新变量，老工业城市转型跨越发展迈出了坚实步伐。

沂源县位于鲁中山区，平均海拔 400 米，是著名的“山东屋脊”和齐鲁生态高地，是沂河、汶河、淄河、弥河源头，境内无客水流入。县内拥有林地面积 140 万亩，森林覆盖率 57.6%，生态环境良好。其中，矿泉水重点开发利用区域森林覆盖率高达 95%以上，茂盛的植被为矿泉水的形成提供了良好的水源涵养条件。沂源是众多河流的发源地，县域内河网密布，水资源丰富，在淄博市水生态体系中居于重要位置，抓好沂源县的水生态建设事关淄博市经济社会发展大局。

2022 年 2 月沂源县青啤小镇项目开工，主要建设占地 300 亩的啤酒生产线、350 亩的矿泉水生产线、350 亩的啤酒风情街及上下游配套产业。该项目充分发挥沂源山水生态优势，坚持以高端智能、示范引领为产业定位，导入啤酒、矿泉水文化元素，打造集“工业旅游、产品制造、消费者体验、文化传播”于一体的高端示范基地，对进一步推动全县产业升级、丰富城市内涵、提升城市品位具有十分重要的意义。

本项目为青啤小镇的配套基础设施建设项目，有利于打造沂源县啤酒小镇，有利于充分展示和弘扬啤酒文化，有利于优化城市空间环境，优化城市整体布局。市政管线工程将进一步优化城市空间环境，优化城市整体布局，为项目周边的供水、供电、供热、燃气等提供便利条件，极大地改善城市的基础设施配套水平。项目建设符合“十四五”发展规划的要求，是完善区域配套设施的需要，是促进社会经济发展的需要，是啤酒小镇对外开放、招商引资的形象与空间载体。

## 2、项目实施的公益性

本项目的实施结合沂源经济社会发展，整合各类资源，降低建设成本，实现资源共享和效益最大化，项目的建设会给当地直接提供部分就业机会和良好的经济效益，所以项目的建设，当地居民和政府会容易接纳，项目单位应严格遵守国家和当地有关法律、法规和政策规定，妥善处理劳资关系，积极构建和谐社会。

## 3、项目实施的收益性

本项目投资较大，能够有效拉动区域的固定资产投资，促进当地社

会和国民经济的发展。将推动区域建筑、建材和交通运输业等行业的发展。从财务评价分析结果看，不论是动态指标还静态指标，都表明项目具有较强盈利能力。在项目经营期内，现金流量充裕，累计净现金大于零，项目可实现自身资金平衡，具有较强的财务生存能力。在项目经营期内，现金流量充裕，累计净现金大于零，项目可实现自身资金平衡，具有较强的财务生存能力。该项目的建设能够与项目周边的产业、经济、人文、社会等环境的发展保持一致，与周围社会环境具有良好的相互适应性。该项目的建成可以充分发挥地方资源优势，发展地方经济。

#### 4、项目建设投资合规性

##### （1）筹资合规性

本项目资金来源、筹资渠道合法合规，项目资金部分为自筹资金，部分为政府专项债券资金，来源构成明确、合理。

##### （2）筹资风险可控性

项目筹资成本经济合理，项目筹资风险可控。

#### 5、项目成熟度

项目前期手续较为完备，项目已开工建设，项目成熟度较高。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

项目资金除申请政府专项债券外，其余资金由承办单位自筹解决。承办单位实力较强，可以承担项目所投资本金，到位可行性非常高。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本、收益根据同类项目保守预测，预测比较合理且有



一定空间。

#### 8、债券资金需求合理性

债券资金总需求不超过总投资的 50%，而且项目为基础设施项目，公益性非常强，符合相关债券管理规定。同时，债券资金可满足项目的开工建设，迅速形成实物量，需求相对合理。

#### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿还债券期间，每年只还息，到期一次性还本，有利于减轻承办单位还款压力，偿债计划合理可行。同时，在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。另外，债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

在风险应对方面，一是要加强项目财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率。二是在项目建设过程中，项目实施单位要对项目设计单位、监理单位、施工方、材料设备供应商等单位进行严格管控。

#### 10、绩效目标合理性

本项目绩效目标充分考虑项目实施过程中的环境影响和条件制约，本着稳健谨慎的原则，本着工程顺利施工的原则，绩效目标明确，与相关规划、计划相符，绩效目标与绩效指标和现实需求匹配，绩效目

标和指标既细化又量化，目标值具有科学性、前瞻性，绩效目标制定较为合理。

### （三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 85,566.00 万元，融资本息合计 62,518.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.37，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券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。