

烟台市龙口市再生水综合利用工程项目（一期）

项目实施方案

项目单位：龙口市新环境投资有限公司

主管部门：龙口市财政局

财政部门：龙口市财政局

2026 年 9 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

龙口市再生水综合利用工程项目（一期）

（二）立项单位

龙口市新环境投资有限公司

项目单位简介：龙口市新环境投资有限公司成立于 2019 年 7 月 15 日，注册资本为 20,000.00 万元人民币，注册地位于山东省烟台市龙口市东江街道防汛调度中心，统一社会信用代码为 91370681MA3Q6U9C65，经营范围为一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；固体废物治理；大气环境污染防治服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；水污染治理；金属制品销售；有色金属合金销售；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；金属材料销售；高性能有色金属及合金材料销售；煤炭及制品销售（禁燃区内不得含有原煤、散煤、煤矸石、煤泥、煤粉、水煤浆、型煤、焦炭、兰炭等）；噪声与振动控制服务；大气污染治理；工程管理服务；水利相关咨询服务；住房租赁；非居住房地产租赁；土地使用权租赁；土壤环境污染防治服务；水环境污染防治服务；环保咨询服务；市政设施管理；塑料制品制造；塑料制品销售；化工产品生产（不含许可类化工产品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；

合成材料销售；合成材料制造（不含危险化学品）；工程塑料及合成树脂制造；工程塑料及合成树脂销售；石油制品销售（不含危险化学品）。（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）许可项目：河道疏浚施工专业作业；施工专业作业；污水处理及其再生利用；建设工程施工；建设工程设计。（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

本项目已在山东省投资项目在线审批监管平台进行项目登记，项目代码 2309-370681-04-01-359082。

2022 年 10 月 30 日，龙口市发展和改革局出具《关于对龙口市再生水综合利用工程可行性研究报告的批复》（龙发改审字〔2022〕25 号）。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目拟建设提升泵站 2 座、蓄水池 2 座、配套深度处理设施 2 套，敷设再生水管线 96000 米，将污水处理厂再生水进行充分利用，提高再生水利用率，设计污水处理能力为 2 万吨/日，主要处理排放的生活生产污水。

（五）项目建设计划及现状

本项目自 2023 年 12 月开始至 2027 年 6 月建成，项目已

完成 2,500.00 万元投资额度，现状建设进度达 13.6%。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1. 国家发展改革委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

2. 水利部水总〔2014〕429 号文“关于发布《水利工程设计概（估）算编制规定》的通知”；

3. 《山东省水利水电工程设计概（估）算编制办法》2015 年 5 月 1 日发布实施；

4. 国家及上级主管部门颁发的有关文件、条例、法规等；

5. 本项目可行性研究所确定的工艺方案及工程设计内容；

6. 类似工程造价指标；

7. 山东省类似工程资料。

（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 18,400.00 万元，其中，项目单位自有资金 3,900.00 万元，本期拟发行专项债券 9,000.00 万元，后续

拟发行专项债券 5,500.00 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	18,400.00		
一、资本金	7,300.00	39.67%	
（一）自有资金	3,900.00		
（二）专项债券	3,400.00		
1. 已发行专项债券			
2. 本期拟发行专项债券	3,400.00		
3. 后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	11,100.00	60.33%	
（一）已发行专项债券	0.00		
（二）本期拟发行专项债券	5,600.00		
（三）后续拟发行专项债券	5,500.00		
（四）银行融资			

3. 项目总投资、资本金到位情况

本项目总投资 18,400.00 万元，现状自筹部分资本金已落实到位。

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	2023 年建设期	2024 年建设期	2025 年建设期	2026 年建设期	2027 年 1-6 月建设期
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	51,793.50					
经营活动支出	B	7,123.62					
支付的各项税费	C	5,441.27					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	39,228.61					
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	18,165.00	500.00	500.00	1,500.00	9,800.00	5,865.00
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=E-F	-18,165.00	-500.00	-500.00	-1,500.00	-9,800.00	-5,865.00
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	3,900.00	500.00	500.00	1,500.00	800.00	600.00
专项债券	I	14,500.00				9,000.00	5,500.00
银行借款	J						
偿还债券本金	K	14,500.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	17,400.00					235.00
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	-13,500.00	500.00	500.00	1,500.00	9,800.00	5,865.00
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
期内现金变动	Q=D+G+O	7,563.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
五、期末现金	R=P+Q	7,563.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

项目/年度	公式	2027 年 7-12 月	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	863.23	1,726.45	1,726.45	1,726.45	1,726.45	1,726.45
经营活动支出	B	109.80	219.60	219.60	219.60	219.60	226.19
支付的各项税费	C	62.71	97.92	97.92	97.92	97.92	96.27
经营活动现金净流量	D=A-B-C	690.72	1,408.93	1,408.93	1,408.93	1,408.93	1,403.99
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	235.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00
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	-235.00	-580.00	-580.00	-580.00	-580.00	-580.00
四、期初现金	P	0.00	455.72	1,284.65	2,113.58	2,942.51	3,771.44
期内现金变动	Q=D+G+O	455.72	828.93	828.93	828.93	828.93	823.99
五、期末现金	R=P+Q	455.72	1,284.65	2,113.58	2,942.51	3,771.44	4,595.43

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	1,726.45	1,726.45	1,726.45	1,726.45	1,726.45	1,726.45
经营活动支出	B	226.19	226.19	226.19	226.19	232.97	232.97
支付的各项税费	C	96.27	96.27	96.27	96.27	178.25	222.53
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,403.99	1,403.99	1,403.99	1,403.99	1,315.23	1,270.95
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	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00
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	-580.00	-580.00	-580.00	-580.00	-580.00	-580.00
四、期初现金	P	4,595.43	5,419.42	6,243.41	7,067.40	7,891.40	8,626.62
期内现金变动	Q=D+G+O	823.99	823.99	823.99	823.99	735.23	690.95
五、期末现金	R=P+Q	5,419.42	6,243.41	7,067.40	7,891.40	8,626.62	9,317.57

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	1,726.45	1,726.45	1,726.45	1,726.45	1,726.45	1,726.45
经营活动支出	B	232.97	232.97	232.97	239.96	239.96	239.96
支付的各项税费	C	222.53	222.53	222.53	220.79	220.79	220.79
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,270.95	1,270.95	1,270.95	1,265.70	1,265.70	1,265.70
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	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00
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	-580.00	-580.00	-580.00	-580.00	-580.00	-580.00
四、期初现金	P	9,317.57	10,008.51	10,699.46	11,390.41	12,076.10	12,761.80
期内现金变动	Q=D+G+O	690.95	690.95	690.95	685.70	685.70	685.70
五、期末现金	R=P+Q	10,008.51	10,699.46	11,390.41	12,076.10	12,761.80	13,447.50

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	1,726.45	1,726.45	1,726.45	1,726.45	1,726.45	1,726.45
经营活动支出	B	239.96	239.96	247.16	247.16	247.16	247.16
支付的各项税费	C	220.79	220.79	218.99	218.99	218.99	218.99
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,265.70	1,265.70	1,260.30	1,260.30	1,260.30	1,260.30
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	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00
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	-580.00	-580.00	-580.00	-580.00	-580.00	-580.00
四、期初现金	P	13,447.50	14,133.20	14,818.89	15,499.19	16,179.49	16,859.79
期内现金变动	Q=D+G+O	685.70	685.70	680.30	680.30	680.30	680.30
五、期末现金	R=P+Q	14,133.20	14,818.89	15,499.19	16,179.49	16,859.79	17,540.09

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	1,726.45	1,726.45	1,726.45	1,726.45	1,726.45	1,726.45	863.23
经营活动支出	B	247.16	254.58	254.58	254.58	254.58	254.58	131.11
支付的各项税费	C	218.99	217.13	217.13	217.13	217.13	217.13	152.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,260.30	1,254.74	1,254.74	1,254.74	1,254.74	1,254.74	579.51
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						9,000.00	5,500.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	580.00	110.00
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	-580.00	-580.00	-580.00	-580.00	-580.00	-9,580.00	-5,610.00
四、期初现金	P	17,540.09	18,220.38	18,895.13	19,569.87	20,244.61	20,919.36	12,594.10
期内现金变动	Q=D+G+O	680.30	674.74	674.74	674.74	674.74	-8,325.26	-5,030.49
五、期末现金	R=P+Q	18,220.38	18,895.13	19,569.87	20,244.61	20,919.36	12,594.10	7,563.61

（二）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 9,000.00 万元，其中发债用作项目资本金 3,400.00 万元，2027 年拟发行专项债券 5,500.00 万元，假设债券期限均为 30 年，利率均为 4.00%，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 本项目本期拟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
2026 年	0.00	9,000.00		9,000.00	4.00%	0.00	0.00
2027 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2028 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2029 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2030 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2031 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2032 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2033 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2034 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2035 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2036 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2037 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2038 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2039 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2040 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2041 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2042 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2043 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2044 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2045 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2046 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2047 年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00

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
2048年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2049年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2050年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2051年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2052年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2053年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2054年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2055年	9,000.00			9,000.00	4.00%	360.00	360.00
2056年	9,000.00		9,000.00	0.00	4.00%	360.00	9,360.00
合计		9,000.00	9,000.00			10,800.00	19,800.00

表4 本项目2027年拟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
2027年	0.00	5,500.00		5,500.00	4.00%	110.00	110.00
2028年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2029年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2030年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2031年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2032年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2033年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2034年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2035年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2036年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2037年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2038年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2039年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2040年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2041年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2042年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2043年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2044年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2045年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2046年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2047年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00

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
2048年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2049年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2050年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2051年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2052年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2053年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2054年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2055年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2056年	5,500.00			5,500.00	4.00%	220.00	220.00
2057年	5,500.00		5,500.00	0.00	4.00%	110.00	5,610.00
合计		5,500.00	5,500.00			6,600.00	12,100.00

（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 39,228.61 万元，融资本息合计 31,900.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.23。

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

安全事故风险一般来源有：由于前期准备工作不足或者工程设计方案不合理，导致项目实施阶段建设方案发生变化；由于技术和资金的限制，对项目的工程地质和水文地质条件勘探不足、情况不清，致使在项目建设和运营中出现问题，造成损失。工程风险还包括“不可抗力”的自然环境灾害造成的风险。

（二）与项目收益相关的风险

1. 数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对数量较为敏感，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

龙口市再生水综合利用工程项目（一期）主管部门为龙口市财政局，实施单位为龙口市新环境投资有限公司，2026年拟申请专项债券0.9亿元用于项目建设。

（二）项目绩效目标

项目总体绩效目标为项目拟建设提升泵站 2 座、蓄水池 2 座、配套深度处理设施 2 套，敷设再生水管线 96000 米，将污水处理厂再生水进行充分利用，提高再生水利用率，设计污水处理能力为 2 万吨/日。2026 年主要绩效目标为：总工程量完成率 $\geq 70\%$ ；管网建设完成率 $\geq 65\%$ ；建筑工程完成率 $\geq 80\%$ 。2026 年项目绩效目标如下表：

表 5 2026 年项目绩效目标表

	一级指标	二级指标	三级指标	当前年度目标值	债券存续期目标值
绩效指标	产出指标	数量指标	总工程量完成率	70%	100%
			管网建设完成率	65%	100%
			建筑工程完成率	80%	100%
		质量指标	施工合格率	100%	100%
			再生水水质综合达标率	$\geq 95\%$	$\geq 95\%$
			质量、安全事故	0 起	0 起
		时效指标	建筑安装工程完成及时率	100%	100%
			项目实施进度按时完成率	100%	100%
			定期检查完成率	100%	100%
		成本指标	实际成本与计划成本的差额绝对值比率	$\leq 3\% $	$\leq 3\% $
			工程总投资控制率	$\leq 100\%$	$\leq 100\%$
	效益指标	经济效益指标	年营业收入目标达成率	$\geq 80\%$	100%
			税后利润目标达成率	$\geq 80\%$	100%
		社会效益指标	再生水利用率（再生水利用量/污水处理量）	$\geq 80\%$	$\geq 80\%$
			项目运营期提供的稳定就业岗位数（个）	≥ 20 个	≥ 20 个
		生态效益指标	扬尘、噪音等监测达标率	100%	100%
			主要污染物（如 COD、氨氮）年削减量（吨）	≥ 200 吨	≥ 200 吨
		可持续影响指标	与中水使用企业签订使用协议	≥ 3 家	≥ 5 家
			工程设计使用年限	≥ 30 年	≥ 30 年

满意度 指标	服务对象满意度指标	再生水用水企业满意度	≥90%	≥90%
		政府监管部门满意度	≥95%	≥95%
		周边群众满意度	≥90%	≥90%

（三）事前绩效评估内容

1. 项目实施的必要性

本项目建设符合《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中“鼓励类”第二项“水利”中的第 2 小项“跨流域调水工程”的规定。

本项目建设符合水利部《关于印发加快推进新时代水利现代化的指导意见的通知》（水规计〔2018〕39 号）中的相关要求。《通知》提出了：“加快推进水利基础设施现代化。以重大水利工程和民生水利建设为着力点，完善大中小微相结合的水利工程体系，推动水利设施提质升级，构建系统完善、安全可靠的现代水利基础设施网络。

综上所述，项目建设符合相关规划政策的鼓励引导方向，具备一定的政策必要性。

2. 项目实施的公益性

再生水合理利用不但有很好的经济效益，而且其社会和生态效益也是巨大的。首先，随着城市自来水价格的提高，再生水运行成本的进一步降低，回用水量的增大，经济效益将会越来越突出；其次，再生水合理利用能维持生态平衡，有效地保护水资源，改变传统的“开采——利用——排放”开采模式，实

现水资源的良性循环,并对城市的水资源紧缺状况起到了积极的缓解作用,具有长远的社会效益;再次,再生水合理利用的生态效益体现在不但可以清除废污水对城市环境的不利影响,而且可以进一步净化环境,美化环境。

3. 项目实施的收益性

本项目主要是污水处理收入和中水销售收入。经统计,项目正常年可实现营业收入 1,726.45 万元。

4. 项目投资合规性

项目估算总投资 18,400.00 万元,其中:建设投资 18,165.00 万元,建设期利息 235.00 万元。

项目投资按照《建设项目经济评价方法与参数实用手册》、《投资项目经济咨询评估指南》、《建设项目可行性研究》及《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)及国家财政部税务局相关标准要求,结合龙口市当地造价标准进行估算,项目投入资源与成本与预期产出基本匹配,投资合规合理。

5. 项目成熟度

项目目前已取得立项等前期批复要件,并计划于 2023 年 12 月开工建设,预期 2027 年 6 月完工。目前项目进展顺利,项目成熟度较高。

6. 项目资金来源和到位可行性

项目总投资 18,400.00 万元,拟申请债务资金 14,500.00 万

元，本期拟发行专项债券 9,000.00 万元。项目资金来源合理，并能够按规划到位，项目资金来源有保障。

7. 项目收入、成本、收益预测合理性

经预测，项目正常年可实现营业收入 1,726.45 万元，年经营成本 219.60 万元，实现年净利润可达 1,408.93 万元。项目预测收入、成本、收益充分考虑了项目及市场因素，预测科学，结果合理。

8. 债券资金需求合理性

项目总投资 18,400.00 万元，其中申请地方政府专项债券 14,500.00 万元，符合财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》（2020 年 12 月 9 日财库〔2020〕43 号）。其中，2026 年拟申请地方政府专项债券 0.9 亿元，主要用于项目建筑工程，债券资金需求合理。

9. 项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性

经测算，本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 39,228.61 万元，融资本息合计为 31,900.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.23 倍，偿债能力充足，偿债计划可行。

（2）偿债风险点

收入达不到预期风险：从财务分析中的敏感性分析计算表

可知，项目收益对数量较为敏感，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。

运营成本增加风险：项目建成后的运营管理存在一定的风险。管理人员、活动安排虽在一定程度上提高了客户量，增加了收入，但如果管理运营不当，会造成人员过剩、活动效果未达到预期效果等问题，直接关系到项目运营成本。

（3）应对措施

在防范偿债风险方面，需要不断提升运营管理水平，提高服务质量，减少因人员、管理因素造成的风险。

10. 绩效目标合理性

（1）目标明确性

评价要点：①绩效目标设定是否明确；②与部门长期规划目标、年度工作目标是否一致；③项目受益群体定位是否准确；④绩效目标和指标设置是否与项目高度相关。

本项目绩效目标申报表中经济效益指标均有设置，项目建设过程中所需的建材、设备将带动相关行业的发展，同时，项目的建设将明显改善当地投资环境，也能实现一定的税收，对区域经济起到一定的促进作用。

（2）目标合理性

评价要点：①绩效目标与项目预计解决的问题是否匹配；②绩效目标与现实需求是否匹配；③绩效目标是否具有一定的

前瞻性和挑战性；④绩效指标是否细化、量化，指标值是否合理。

通过查看预算项目申报表发现大部分绩效目标设置符合实际、合理可行，与上述要求相符。

（四）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 39,228.61 万元，融资本息合计 31,900.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.23，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。