淄博市高青县常家镇“林-菌-肥-药”绿色循环农业产业链项目实施方案

项目单位：高青县常家镇人民政府

主管部门：高青县常家镇人民政府

财政部门：高青县财政局

2026 年 10 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

常家镇“林-菌-肥-药”绿色循环农业产业链项目

（二）立项单位

项目单位：高青县常家镇人民政府

机构性质：机关

统一社会信用代码：113703220042223482

法定代表人：杨凯

注册地址：高青县常家镇常家村

（三）项目规划审批

2026 年 7 月 13 日，淄博市高青县发展和政革局出具了《关于常家镇“林-菌-肥-药”绿色循环农业产业链项目可行性研究报告的批复》（高发改项审〔2026〕36 号）确定了项目建设地点、建设内容和规模、投资金额及资金来源等。

（四）项目规模与主要建设内容

总占地约 255 亩，总投资 2.4 亿元。项目依托本地农林资源，构建“以林养菌、以菌生肥、以肥育药、循环利用”的绿色农业闭环产业链。主要建设内容：1.建设智能化食用菌菌包培育及农业基质基地：新建智能化菌包培育设施大棚，建筑面积 20000 平方米，配套智能农业设备，形成年产 2000 万袋菌包产能，利用农林废弃物加工生态育苗基质，实现资源循环利

用；2.打造200亩标准化林下食用菌种养示范基地：建设恒温种养大棚，配套水肥一体、智能温控、防虫防灾等现代农业设施，实现四季稳产种植；3.建设中药材良种育苗及林下生态种植基地20亩：搭建标准化育苗设施，推广林下中药材套种模式，推动林、菌、药三产融合发展。

（五）项目建设计划及现状

本项目预计工期为2026年10月至2028年12月，目前项目未开工，正在进行设计规划。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1. 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》

2. 《山东省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》

3. 《淄博市国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》

4.《中共中央 国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》

5.《乡村全面振兴规划（2024—2027年）》

6.《山东省乡村全面振兴规划（2025—2027年）》

7.《国务院办公厅关于推进农村一二三产业融合发展的指导意见》

8.《关于践行新发展理念加快发展林下经济的意见》

（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24000万元，其中，项目单位自有资金12000万元，本期拟发行专项债券10900万元，后续拟发行专项债券1100万元。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。

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	24,000.00	100.00%	
一、资本金	12,000.00	50.00%	
（一）自有资金	12,000.00		
（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）	12,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,900.00		
（三）后续拟发行专项债券	1,100.00		
（四）银行融资			

3.项目总投资、资本金到位情况

本项目总投资24000万元，总投资已到位100万元；项目资本金12000万元，资本金已到位100万元。

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	2026 年	2027 年	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	30,166.83	-	-	-	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29
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	30,166.83	-	-	-	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29
二、投资活动产生的现金	—	-							
建设成本支出	E	23,160.00	2,100.00	13,060.00	8,000.00	-	-	-	-
流动资金支出	F	840.00	-	420.00	420.00	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-24,000.00	-2,100.00	13,480.00	-8,420.00	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-							
资本金（自有资金）	H	12,000.00	100.00	8,900.00	3,000.00	-	-	-	-
专项债券	I	12,000.00	12,000.00	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-							
偿还债券本金	K	12,000.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-							
支付债券利息	M	11,760.00	-	-	-	420.00	420.00	420.00	420.00
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	240.00	12,100.00	8,900.00	3,000.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
四、期初现金	P		-	10,000.00	5,420.00	-	697.29	1,394.58	2,091.87
期内现金变动	Q=D+G+O		10,000.00	-4,580.00	-5,420.00	697.29	697.29	697.29	697.29
五、期末现金	R=P+Q		10,000.00	5,420.00	-	697.29	1,394.58	2,091.87	2,789.16

续表 2　项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29
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	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29
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	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
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	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
四、期初现金	P	2,789.16	3,486.45	4,183.74	4,881.03	5,578.32	6,275.61	6,972.90	7,670.19
期内现金变动	Q=D+G+O	697.29	697.29	697.29	697.29	697.29	697.29	697.29	697.29
五、期末现金	R=P+Q	3,486.45	4,183.74	4,881.03	5,578.32	6,275.61	6,972.90	7,670.19	8,367.48

续表 2　项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29
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	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29
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	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
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	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
四、期初现金	P	8,367.48	9,064.77	9,762.06	10,459.35	11,156.64	11,853.93	12,551.22	13,248.51
期内现金变动	Q=D+G+O	697.29	697.29	697.29	697.29	697.29	697.29	697.29	697.29
五、期末现金	R=P+Q	9,064.77	9,762.06	10,459.35	11,156.64	11,853.93	12,551.22	13,248.51	13,945.80

续表 2　项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	-
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	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	1,117.29	-
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	-	-	-	-	-	-	-	12,000.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
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	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-12,420.00
四、期初现金	P	13,945.80	14,643.09	15,340.38	16,037.67	16,734.96	17,432.25	18,129.54	18,826.83
期内现金变动	Q=D+G+O	697.29	697.29	697.29	697.29	697.29	697.29	697.29	-12,420.00
五、期末现金	R=P+Q	14,643.09	15,340.38	16,037.67	16,734.96	17,432.25	18,129.54	18,826.83	6,406.83

（二）应付本息情况

本项目本期发行专项债券 10900 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；后续拟发行专项债券 1100 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%。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）项目本期拟发行专项债券 10900.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%。专项债券还本付息情况如下。

表 3　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	-	10,900.00		10,900.00	3.50%		-
2027 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2028 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2029 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2030 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2031 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2032 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2033 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2034 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2035 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2036 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2037 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2038 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2039 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2040 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2041 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2042 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2043 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50

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
2044 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2045 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2046 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2047 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2048 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2049 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2050 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2051 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2052 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2053 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2054 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2055 年	10,900.00			10,900.00	3.50%	381.50	381.50
2056 年	10,900.00		10,900.00	-	3.50%	381.50	11,281.50
合计		**10,900.00**	**10,900.00**			**11,445.00**	**22,345.00**

（2）项目后续拟发行专项债券 1100.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.5%。专项债券还本付息情况如下。

表 4　后续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	-	1,100.00		1,100.00	3.50%		-
2027 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2028 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2029 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2030 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2031 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2032 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2033 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2034 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2035 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2036 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50

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
2037 年	1,100.00		-	1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2038 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2039 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2040 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2041 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2042 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2043 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2044 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2045 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2046 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2047 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2048 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2049 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2050 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2051 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2052 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2053 年	1,100.00			1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2054 年	1,100.00		-	1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2055 年	1,100.00		-	1,100.00	3.50%	38.50	38.50
2056 年	1,100.00		1,100.00	-	3.50%	38.50	1,138.50
合计		**1,100.00**	**1,100.00**			**1,155.00**	**2,255.00**

（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 30166.83 万元，融资本息合计 24600.00 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

1、项目建设风险：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。

2、项目管理风险：在项目建设期间，如果发生质量管理、资金管理以及检查验收等方面的管理风险，可能会导致项目不能如期完成。

（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

如果发生政策调整或者项目运营方经营不善，可能导致项

目收益不能达到预期。

六、项目绩效情况

（一）项目概况

常家镇“林-菌-肥-药”绿色循环农业产业链项目主管部门为高青县常家镇人民政府，项目单位为高青县常家镇人民政府，本次拟申请专项债券1.09亿元用于项目建设。

（二）项目绩效目标

常家镇“林-菌-肥-药”绿色循环农业产业链项目总体绩效目标为新建智能化菌包培育设施大棚，建筑面积达20000平方米；打造200亩标准化林下食用菌种养示范基地；建设20亩中药材良种育苗及林下生态种植基地。融资成本控制与企业财务战略一致，在控制成本的同时需兼顾融资风险；项目收入来源可靠稳定，偿债能力稳健，资金使用效率提升。2026年项目绩效目标为建设20亩中药材良种育苗及林下生态种植基地，带动就业人数20人，搭建标准化育苗设施，推广林下中药材套种模式，推动林、菌、药三产融合发展。

（三）事前绩效评估内容

1. 项目实施的必要性

国家“十四五”规划及《关于推进农业绿色发展的意见》明确提出，要加快转变农业发展方式，建立绿色低碳循环的农业产业体系。本项目构建的“以林养菌、以菌生肥、以肥育药、

循环利用”闭环产业链，完美契合国家倡导的生态循环农业模式。

国务院办公厅《关于践行新发展理念加快发展林下经济的意见》及《全国林下经济发展规划》大力提倡利用林下资源，发展林菌、林药等复合经营模式。项目打造标准化林下食用菌种养基地和中药材基地，充分利用林下空间，不争良田、不占耕地，实现了“一地双收”甚至“一地多收”，符合国家严守耕地红线背景下发展高效农业的政策导向。

随着《“健康中国 2030”规划纲要》及《中医药发展战略规划纲要》的实施，中药材产业迎来了前所未有的发展机遇。项目建设中药材良种育苗基地，抓住了中医药产业发展的“芯片”问题，符合国家关于打好种业翻身仗、加强中药材良种繁育基地建设的政策导向。

中央一号文件多次强调要实施设施农业现代化提升行动，加快发展工厂化种苗（菌包）生产。项目建设智能化菌包培育设施大棚，配套智能温控、水肥一体等设备，实现了从传统粗放种植向现代化、工厂化、智能化生产的跨越。这符合国家支持农业科技创新、推动农业机械化智能化发展的政策方向，有助于提升区域农业装备水平和科技贡献率。

本项目是一个典型的三产融合项目，涵盖了上游基质加工、中游种苗繁育与种植、下游产品加工与销售，产业链条完

整。项目通过建设标准化示范基地，通过“基地+农户”等模式，可以辐射带动周边农户参与食用菌和中药材种植，提供菌包和技术指导，解决就业问题。项目的实施能够将高青县的林业资源优势转化为经济优势，培育具有地方特色的农业支柱产业，对于巩固脱贫攻坚成果、全面推进乡村振兴具有坚实的产业支撑作用

2. 项目实施的公益性

项目核心在于构建“以林养菌、以菌生肥”的闭环产业链。项目利用农林废弃物（如树枝、秸秆等）作为原料加工生态育苗基质和菌包，有效解决了农村秸秆乱堆乱放、焚烧带来的环境污染问题，实现了废弃物的变废为宝。

生产过程中产生的菌渣废料转化为有机肥回归林下，用于培育中药材，能够有效改善土壤结构，提升土壤有机质含量，减少化肥使用量，对保护当地农业生态环境、推动农业绿色可持续发展具有重要的生态公益价值。

智能化菌包培育基地、林下食用菌基地及中药材种植基地的建设与运营，需要大量的生产管理、采摘分拣人员。这为当地农村剩余劳动力，尤其是留守妇女和老年人提供了家门口的就业岗位，增加了农民工资性收入。

通过推广林下套种、立体种植、智能温控等现代农业技术，为当地农业转型升级提供了可复制、可推广的样板，有助于提

升区域整体农业科技水平，具有广泛的社会教育意义。

项目采用标准化、智能化的生产方式，建立了从菌包培育、种植管理到产品产出全过程的质量追溯体系。这种规范化生产模式，能够有效遏制农药滥用现象，向社会提供绿色、有机、无公害的食用菌和中药材产品，保障了人民群众“舌尖上的安全”，具有公共卫生层面的公益性。

3. 项目实施的收益性

林下示范基地生产的优质食用菌是高蛋白、低脂肪的健康食品，市场需求旺盛，价格稳中有升，是项目的核心收入来源。

中药材基地产出的道地药材，经济价值高，且随着健康产业的发展，市场前景广阔。

智能化菌包培育基地形成年产 2000 万袋菌包的产能，不仅满足自用，更可面向市场批发销售，同时利用农林废弃物加工的生态育苗基质也是园艺市场的畅销品，这部分业务现金流稳定，周转快。

项目独特的“林-菌-肥-药”循环模式，极大地降低了生产成本，提升了利润空间，这种低成本运营模式构成了项目极强的市场核心竞争力。

项目推动林、菌、药三产融合，易于打造区域特色农产品品牌。通过品牌化运作，产品附加值将显著提升。此外，未来项目可向中药材初加工、食用菌深加工延伸，进一步挖掘产业

链下游的高附加值利润。

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，项目已完成前期立项、环评等手续，场地平整及围挡工作正在进行中，成熟度相对较高。

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，其余资金由承办企业自筹解决。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

项目债券资金需求当年度未超过总投资的50%，符合相关债券管理规定。同时，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。

（四）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为30166.83万元，

融资本息合计 24600.00 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。