

梁山县鲁西黄牛良种繁育生态示范基地项目 实施方案

项目单位：梁山县农业农村局

财政部门：梁山县财政局



2026 年 9 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

梁山县鲁西黄牛良种繁育生态示范基地项目

（二）立项单位

梁山县农业农村局；负责人：申正国；机构地址：山东省济宁市梁山县水泊东路 39 号；统一社会信用代码：11370832004527002F。

（三）项目规划审批

2024 年 11 月 28 日，梁山县行政审批服务局出具《关于梁山县鲁西黄牛良种繁育生态示范基地项目可行性研究报告的批复》（梁审服投字〔2024〕172 号），经审查，同意本项目立项，对项目建设地点、建设内容及规模、总投资及资金来源进行了批复。

2024 年 11 月 28 日，梁山县行政审批服务局出具《关于梁山县鲁西黄牛良种繁育生态示范基地项目施工许可的说明》，项目不涉及建筑工程施工许可手续，无需办理施工许可手续。

2025 年 12 月 25 日，梁山县农业农村局与梁山县杨营镇杨营村、王连坡村、洼王村、庄垓村签订《土地租赁合同》，流转土地位于山东省梁山县杨营镇，采取出租方式，流转总面积共计 500 亩，专项用于本项目建设及相应生产经营活动。

2026年9月22日，梁山县行政审批服务局出具《关于梁山县鲁西黄牛良种繁育生态示范基地项目建设地点变更的批复》，项目建设地点变更为：梁山县杨营镇杨营村、王连坡村、洼王村、庄垓村。

（四）项目规模与主要内容

本项目拟占地500亩，主要建设封闭式繁育棚、发酵床式培育棚、分娩舍、授精实验室、隔离牛舍、牛粪处理间、干青草料储藏区、污水处理池等基础设施。建筑面积200000平方米。采购鲁西黄牛繁育及配套设备：畜禽疾病监测净化设备、人工授精设备、兽医诊疗设备、饲料管理设备、无害化处理设备、生物安全设施等。

（五）项目建设计划及现状

本项目预计工期为2026年10月至2027年12月，目前已完成项目可行性研究报告、立项备案及项目方案设计等前期咨询文件的编制与报批，土地流转等相关手续已办理完毕。

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）；
- 2、《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）；
- 3、《基本建设项目建设成本管理规定》（财建〔2016〕

504号)；

- 4、《山东省市政工程消耗量定额及价目表(2016版)》；
- 5、《山东省建筑工程消耗量定额及价目表(2016版)》；
- 6、《市政工程投资估算编制办法》(建标[2007]164号)；
- 7、现行投资估算相关法规、标准及计价依据。

(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 30,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 15,000.00 万元，本期拟发行专项债券 7,500.00 万元。后续拟发行专项债券 7,500.00 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	30,000.00	100.00%	
一、资本金	15,000.00	50.00%	
(一) 自有资金	15,000.00	50.00%	
(二) 专项债券			
1、已发行专项债券			

资金来源	金额（万元）	占比	备注
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）	15,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	7,500.00	25.00%	
（三）后续拟发行专项债券	7,500.00	25.00%	
（四）银行融资			

3、项目总投资、资本金到位情况

本项目实体工程建设尚未启动，暂未发生工程建设类资金投入。

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	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	53,123.25			730.00	912.50	1,095.00	1,277.50	1,460.00
经营活动支出	B	2,139.59			54.32	56.73	59.16	61.58	64.00
支付的各项税费	C	2,040.60			60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	48,943.06			615.68	795.77	975.84	1,155.92	1,336.00
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	30,000.00	8,500.00	21,500.00					
流动资金支出	F								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-30,000.00	-8,500.00	-21,500.00					
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	15,000.00	1,000.00	14,000.00					
专项债券	I	15,000.00	7,500.00	7,500.00					
银行借款	J								
偿还债券本金	K	15,000.00							
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	17,550.00			600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
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	-2,550.00	8,500.00	21,500.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00
四、期初现金	P					15.68	211.45	587.29	1,143.21
期内现金变动	Q=D+G+O	16,393.06			15.68	195.77	375.84	555.92	736.00
五、期末现金	R=P+Q	16,393.06			15.68	211.45	587.29	1,143.21	1,879.21

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) 表 2 项目资金平衡测算表 (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	1,724.63	1,724.63	1,724.63	1,724.63	1,724.63	1,810.86	1,810.86	1,810.86
经营活动支出	B	68.70	68.70	68.70	68.70	68.70	71.10	71.10	71.10
支付的各项税费	C	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	66.15	66.15	66.15
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,592.93	1,592.93	1,592.93	1,592.93	1,592.93	1,673.61	1,673.61	1,673.61
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	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
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	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00
四、期初现金	P	1,879.21	2,872.14	3,865.07	4,858.00	5,850.93	6,843.86	7,917.47	8,991.08
期内现金变动	Q=D+G+O	992.93	992.93	992.93	992.93	992.93	1,073.61	1,073.61	1,073.61
五、期末现金	R=P+Q	2,872.14	3,865.07	4,858.00	5,850.93	6,843.86	7,917.47	8,991.08	10,064.69

(续)表2 项目资金平衡测算表(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	1,810.86	1,810.86	1,901.40	1,901.40	1,901.40	1,901.40	1,901.40	1,996.47
经营活动支出	B	71.10	71.10	73.63	73.63	73.63	73.63	73.63	76.27
支付的各项税费	C	66.15	66.15	69.46	69.46	69.46	69.46	69.46	72.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,673.61	1,673.61	1,758.31	1,758.31	1,758.31	1,758.31	1,758.31	1,847.27
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	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
支付银行借款利息	N								
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00
四、期初现金	P	10,064.69	11,138.30	12,211.91	13,370.22	14,528.53	15,686.84	16,845.15	18,003.46
期内现金变动	Q=D+G+O	1,073.61	1,073.61	1,158.31	1,158.31	1,158.31	1,158.31	1,158.31	1,247.27
五、期末现金	R=P+Q	11,138.30	12,211.91	13,370.22	14,528.53	15,686.84	16,845.15	18,003.46	19,250.73

(续)表2 项目资金平衡测算表(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	2057年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	1,996.47	1,996.47	1,996.47	1,996.47	2,096.29	2,096.29	2,096.29	2,096.29	2,096.29
经营活动支出	B	76.27	76.27	76.27	76.27	79.06	79.06	79.06	79.06	79.06
支付的各项税费	C	72.93	72.93	72.93	72.93	76.58	76.58	76.58	76.58	76.58
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,847.27	1,847.27	1,847.27	1,847.27	1,940.65	1,940.65	1,940.65	1,940.65	1,940.65
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								7,500.00	7,500.00
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	150.00
支付银行借款利息	N									
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-600.00	-8,100.00	-7,650.00
四、期初现金	P	19,250.73	20,498.00	21,745.27	22,992.54	24,239.81	25,580.46	26,921.11	28,261.76	22,102.41
期内现金变动	Q=D+G+O	1,247.27	1,247.27	1,247.27	1,247.27	1,340.65	1,340.65	1,340.65	-6,159.35	-5,709.35
五、期末现金	R=P+Q	20,498.00	21,745.27	22,992.54	24,239.81	25,580.46	26,921.11	28,261.76	22,102.41	16,393.06

（二）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 7,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4%，后续拟发行专项债券 7,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4%。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 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	应付利息	还本付息合计
2026 年		7,500.00		7,500.00		
2027 年	7,500.00	7,500.00		15,000.00	450.00	450.00
2028 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2029 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2030 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2031 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2032 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2033 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2034 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2035 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2036 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2037 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2038 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2039 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2040 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2041 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00

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
2042 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2043 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2044 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2045 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2046 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2047 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2048 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2049 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2050 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2051 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2052 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2053 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2054 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2055 年	15,000.00			15,000.00	600.00	600.00
2056 年	15,000.00		7,500.00	7,500.00	600.00	8,100.00
2057 年	7,500.00		7,500.00		150.00	7,650.00
合计		15,000.00	15,000.00		18,000.00	33,000.00

（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 48,943.06 万元，融资本息合计 33,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.48。

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、施工组织与工期风险

项目总建筑面积 20 万平方米，建设内容多、专业交叉复杂，若施工组织设计不合理、工序衔接不畅，或遭遇极端天气、重大活动管控等不可抗力因素，可能导致关键节点滞后，整体工期延误。

2、环保施工风险

项目建设期产生的扬尘、噪声、建筑垃圾、施工废水等若处理不规范，可能引发周边居民投诉或环保部门处罚，影响项目正常施工。

（二）与项目收益相关的风险

1、项目收入达不到预期风险

项目收益对租赁单价较为敏感，若市场供需态势发生较大变化，或周边同类设施低价竞争，导致租赁价格低于预测水平，

将直接影响项目营业收入和收益水平。

2、运营成本增加风险

项目建成后的运营管理,特别是棚舍日常维护、设备检修、环保设施运行、安全检查等方面的管理存在一定的风险。若项目管理部门运营管理水平不足,可能导致人工成本、维修成本、环保运维成本等持续攀升,压缩项目利润空间,影响整体运营效益。

六、项目绩效情况

(一) 项目概况

梁山县鲁西黄牛良种繁育生态示范基地项目,项目实施单位为梁山县农业农村局,本次拟申请专项债券 7,500.00 万元用于项目建设。

(二) 项目绩效目标

1、项目总体绩效目标

(1) 预期产出

完成 500 亩用地整体规划建设,建成 200000 平方米核心基础设施,包括封闭式繁育棚、发酵床式培育棚、分娩舍等全链条养殖配套设施,实现设施功能全覆盖、标准化运营;年用电量控制在 8 万千瓦时以内,基础设施完好率达到 98%以上,满足鲁西黄牛良种繁育全流程需求。

(2) 偿债风险

建立健全偿债保障机制，偿债资金来源稳定，按期偿债率达到 100%，无逾期偿债情况发生，资产负债率控制在合理区间，确保项目财务可持续性。

（3）预期效益

形成鲁西黄牛良种繁育标准化体系，推动品种改良与种群优化；实现牛粪、污水等废弃物资源化利用，资源化利用率达到 95%以上，生态环保达标率 100%；带动当地畜牧业转型升级，助力乡村产业振兴，提升鲁西黄牛品牌影响力。

2、2026 年项目绩效目标

（1）建设内容

完成项目用地平整、规划布局及前期手续办理；启动封闭式繁育棚、发酵床式培育棚、授精实验室等核心设施建设，当年完成建筑面积不低于 50000 平方米；同步推进干青草料储藏区、污水处理池基础工程施工，确保基础设施建设进度符合工期要求。

（2）产出情况

①工程进度：核心设施建设按计划推进，当年建设任务完成率不低于 20%。

②工程质量：已建工程验收合格率达到 100%，符合农业基础设施建设相关标准及环保要求。

③资源消耗：2026 年用电量控制在 4.0 万千瓦时以内，能

耗水平符合节能标准。

（3）效益指标

①生态效益：施工期间扬尘、噪音等污染物排放达标，临时污水处理设施投用率 100%，减少施工对周边生态环境的影响。

②社会效益：带动当地农村劳动力临时就业，优先吸纳周边剩余劳动力参与项目建设，增强群众对项目发展的参与度和获得感。

（三）事前绩效评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目建设是落实国家种业振兴战略、保障畜禽种质资源安全的迫切需要

种业是农业的“芯片”，是国家战略性、基础性核心产业。习近平总书记多次强调，要下决心把民族种业搞上去，抓紧培育具有自主知识产权的优良品种，从源头上保障国家粮食安全。2021 年，国家全面启动种业振兴行动，明确提出要加强畜禽遗传资源保护利用，完善国家级保种场、保护区、基因库“三位一体”保护体系，支持地方优良品种本品种选育和产业化开发。

鲁西黄牛作为我国五大地方良种黄牛之一，历经千百年自然选择和人工选育形成，具有适应性强、肉质优良、抗逆性好

等独特优势，是国家畜禽遗传资源保护名录重要成员。但受外来杂交品种冲击、养殖效益下降等因素影响，鲁西黄牛纯种数量一度下滑，核心群规模萎缩，遗传资源面临流失风险。梁山县作为鲁西黄牛原产地和核心产区，承载着保种与开发的双重使命，必须采取有力措施加强种质资源保护。

本项目建设高标准封闭式繁育棚、分娩舍、授精实验室等设施，引进先进育种技术和专业人才，开展系统性本品种选育和良种扩繁，能够有效扩大核心群规模，提升种质质量和生产性能，防止优良基因资源退化流失，从源头上保障鲁西黄牛种业安全，为国家畜禽种业振兴贡献梁山力量。

（2）项目建设是推动畜牧业转型升级、实现绿色高质量发展的必然要求

当前，我国畜牧业正处在转型升级关键阶段，传统粗放养殖模式已难以适应现代畜牧业发展要求。资源约束趋紧、环境压力加大、疫病风险加剧、消费需求升级，都对畜牧业生产方式提出了更高要求。国家“十四五”规划明确将绿色发展作为基本方针，农业农村部等部门先后出台《关于促进畜牧业高质量发展的意见》《“十四五”全国畜牧兽医行业发展规划》等文件，强调要推进标准化规模养殖，加强粪污资源化利用，构建种养结合、农牧循环的可持续发展新格局。

梁山县肉牛养殖长期以来以分散的农户庭院养殖为主，普

遍存在圈舍简陋、设施落后、防疫条件差、粪污处理难等问题，不仅制约养殖效益提升，也给农村人居环境带来压力。本项目建设坚持生态优先、绿色发展理念，科学规划功能分区，配套建设牛粪处理间、污水处理池等环保设施，采用发酵床生态养殖技术，实现粪污无害化处理和资源化利用。同时，通过示范基地辐射带动，引导周边养殖户“退村入所”、适度规模经营，推广标准化饲养技术和绿色养殖模式，推动肉牛产业由粗放低效向集约高效转变，由资源消耗向环境友好转变，走产出高效、产品安全、资源节约、环境友好的现代畜牧业发展之路。

（3）项目建设是发挥资源优势、促进县域经济高质量发展的战略举措

梁山县地处黄河下游冲积平原，气候温和，雨热同季，饲草饲料资源丰富，玉米、小麦等农作物种植面积大，每年可产生大量农作物秸秆，为发展草食畜牧业提供了得天独厚的物质基础。同时，梁山县地处鲁西黄牛核心产区和沿黄肉牛产业带，群众历来具有养殖肉牛的传统，积累了丰富的饲养经验，具备良好的产业基础和群众基础。

然而，资源优势不等于经济优势。当前，梁山县肉牛产业仍然存在产业链条短、产品附加值低、品牌影响力弱、市场竞争力不强等问题，资源优势尚未充分转化为产业优势和经济效益。本项目建设立足梁山县资源禀赋和产业基础，通过高标准

良种繁育基地建设，补齐种业短板，夯实产业根基，提升产业核心竞争力。项目建成后，年可提供优质鲁西黄牛种牛和商品牛，带动周边农户发展标准化养殖，促进秸秆过腹还田、种养循环，延长产业链条，提升附加值。同时，项目将依托“梁山黄牛”国家地理标志品牌，推进品牌化营销，拓展高端市场，提升产品溢价能力，真正把资源优势转化为发展优势，把传统产业打造成特色产业、优势产业、富民产业，为梁山县域经济高质量发展注入新动能，为打造乡村振兴齐鲁样板提供产业支撑。

2、项目实施的公益性

本项目建设能够有效破解鲁西黄牛种质资源保护与开发瓶颈，提升良种繁育科技水平和供给能力，推动梁山县肉牛产业向标准化、规模化、生态化转型升级，带动周边农户融入现代畜牧业发展轨道。项目对于优化梁山县农业产业结构、拓宽农民增收渠道、改善乡村人居环境、夯实乡村振兴产业根基，具有重要而深远的意义。

3、项目实施的收益性

本项目经济效益指标来自于可行性研究报告，预期收入主要来源于繁育棚、培育棚、分娩舍等建筑物租赁收入。本项目实施的收益性可观。

4、项目建设投资合规性

本项目前期经过了集体决策，并进行了可行性论证和研究，2024 年 11 月 28 日，梁山县行政审批服务局出具《关于梁山县鲁西黄牛良种繁育生态示范基地项目可行性研究报告的批复》（梁审服投字〔2024〕172 号），经审查，同意本项目立项，对项目建设地点、建设内容及规模、总投资及资金来源进行了批复。本项目的实施计划基本完整、可行、合理，具备明确的项目范围和项目内容，具备明确的项目组织及分工。因此本项目建设投资满足合规性。

5、项目成熟度

通过工程分析，本项目的选址合理，项目实施进度安排合理，工程设计和功能要求规范，消防、环保和劳动卫生符合有关规范要求。因此从项目实施角度分析，本项目的实施是比较成熟的。

6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 30,000.00 万元，综合考虑各方情况，确定本项目申请专项债券 15,000.00 万元，项目资本金为 15,000.00 万元。资金来源渠道及筹措程序合规。项目总投资为 30,000.00 万元，但未直接通过申请财政现有资金的渠道获取，而是通过发行专项债券进行筹集，资金支持方式科学，到位可行性强。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入是在结合济宁及济宁周边地区相同业务基础

上，主要参照国家发改委、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。本项目收益是在项目收入、成本预测合理的前提下，结合国家发改委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）的相关规定计算得出。

8、债券资金需求合理性

本项目总投资为 30,000.00 万元，资本金 15,000.00 万元，占总投资的 50.00%；发行专项债券筹资 15,000.00 万元，占总投资的 50.00%。项目资本金不低于项目总投资的 20%，因此债券资金需求合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

本项目收入主要来源于繁育棚、培育棚、分娩舍等建筑物租赁收入，结合项目所处区域及行业运营情况，合理考虑本项目的运营期收入，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。

（四）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 48,943.06 万元，融资本息合计为 33,000.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.48，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券的方式完成资金筹措，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。