

# 德州市乐陵市高端医药化工产业园基础设施提升 项目实施方案

项目单位：乐陵市循环经济示范园投资开发有限公司

主管部门：乐陵市循环经济示范园协调服务中心

财政部门：乐陵市财政局

二〇二五年四月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

乐陵市高端医药化工产业园基础设施提升项目

### （二）立项单位

项目立项单位名称：乐陵市循环经济示范园投资开发有限公司

项目单位简介：法人代表张晶，注册资本 11300.00 万元，注册地址山东省德州市乐陵市高新技术创业孵化基地；经营范围：国有资产投资及运营管理；基础设施投资开发与经营；市政管网投资与经营；公共管廊投资与经营；再生水利用项目投资经营；蒸汽及循环热水经营；公路工程；园林绿化；生态环境工程投资建设与维护；土地储备整理；房地产开发；房屋、场地租赁；物业管理服务；企业管理咨询；孵化器建设运营（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）。（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）。

### （三）项目规划审批

山东省工程咨询院于 2021 年 1 月对该项目出具了《乐陵市高端医药化工产业园基础设施提升项目可行性研究报告》；2021 年 1 月乐陵市行政审批服务局对该项目出具《关于对乐陵市高端医药化工产业园基础设施提升项目可行性研究报告的批复》，（乐审批建发〔2021〕17 号）；2022 年 2 月，乐陵市行政审批服务局对该项目出具了《关于对乐陵市高端医药化工产业园基础设施提升项目的情况说明》，项目单位由“乐陵市循环经济示范园管理委员会”变更为“乐陵市循环经济示范园投资开发有限公司”；2023 年 10 月，主管部门由“乐陵市循环经济示范园管理委员会”变更为“乐陵市循环经济示范园协调服务中心”。

#### （四）项目规模与主要建设内容

本项目占地 470 亩，总建筑面积 40.1 万平方米，主要建设中试及孵化标准车间 30 万平方米、科技研发及创新创业中心 1 万平方米、仓储物流中心 8 万平方米、园区综合服务中心 1.1 万平方米以及配套建设蒸汽供热管网、道路、公共管廊、智慧停车场、污水处置设施等。

#### （五）项目建设期限

项目建设周期预计自 2022 年 7 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（可参考可研报告内容）

（1）《产业结构调整指导目录(2019 年)》（国家发展改革委 2019 年第 29 号令）；

（2）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)》；

（3）《中华人民共和国城乡规划法》；

（4）《中华人民共和国土地管理法》；

（5）《中华人民共和国土地管理法实施细则》；

（6）国务院《关于加强城市基础设施建设的意见》（国发〔2013〕36 号）；

（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 年远景目标纲要的建议》；

（8）《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》；

(9) 《德州市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》；

(10) 《乐陵市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》；

(11) 《铁营镇总体规划（2016-2030 年）》；

(12) 《乐陵市循环经济产业园先进制造区总体发展规划（2020-2035）》；

(13) 现行有关的技术经济规范和标准；

(14) 项目建设单位提供的基础资料；

(15) 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 141,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 81,000.00 万元，前期已发行 45,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元,后续拟发行 10,000.00 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	141,000.00	100.00%	
一、资本金	81,000.00	57.45%	
（一）自有资金	81,000.00	57.45%	

（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）	60,000.00	42.55%	
（一）已发行专项债券	45,000.00	31.91%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	3.55%	
（三）后续拟发行专项债券	10,000.00	7.09%	
（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

表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	308,741.10	—	—	—	—	10,465.80
经营活动支出	B	54,179.02	—	—	—	—	1,753.70
支付的各项税费	C	62,607.47	—	—	—	—	1,713.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	191,954.61	—	—	—	—	6,998.89
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	138,244.00	11,050.95	28,866.70	20,246.35	78,080.00	—
流动资金支出	F	98.00	—	—	—	98.00	—
投资活动现金净流量	G=-E-F	-138,342.00	-11,050.95	-28,866.70	-20,246.35	-78,178.00	—
三、融资活动产生的现金	—	—					
资本金 (自有资金)	H	81,000.00	8,100.00	8,100.00	8,100.00	56,700.00	—
专项债券	I	60,000.00	3,000.00	21,000.00	13,000.00	23,000.00	—
银行借款	J	—	—	—	—	—	—
偿还债券本金	K	60,000.00	—	—	—	—	—
偿还银行借款本金	L	—	—	—	—	—	—
支付债券利息	M	57,504.00	49.05	233.30	853.65	1,522.00	1,949.50
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	23,496.00	11,050.95	28,866.70	20,246.35	78,178.00	-1,949.50
四、期初现金	P		—	—	—	—	—
期内现金变动	Q=D+G+O	77,108.61	—	—	—	—	5,049.39
五、期末现金	R=P+Q	77,108.61	—	—	—	—	5,049.39

(续上表)

项目/年度	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	10,465.80	10,465.80	10,465.80	10,465.80	10,465.80	10,465.80
经营活动支出	1,753.70	1,753.70	1,768.33	1,768.33	1,768.33	1,768.33
支付的各项税费	1,713.21	1,713.21	1,713.21	1,713.21	1,713.21	1,713.21
经营活动现金净流量	6,998.89	6,998.89	6,984.26	6,984.26	6,984.26	6,984.26
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	1,949.50	1,949.50	1,949.50	1,949.50	1,949.50	1,949.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,949.50	-1,949.50	-1,949.50	-1,949.50	-1,949.50	-1,949.50
四、期初现金	5,049.39	10,098.78	15,148.17	20,182.93	25,217.70	30,252.46
期内现金变动	5,049.39	5,049.39	5,034.76	5,034.76	5,034.76	5,034.76
五、期末现金	10,098.78	15,148.17	20,182.93	25,217.70	30,252.46	35,287.23

(续上表)

项目/年度	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	10,465.80	10,465.80	10,465.80	10,465.80	10,465.80	10,465.80
经营活动支出	1,768.33	1,783.68	1,783.68	1,783.68	1,783.68	1,783.68
支付的各项税费	1,713.21	1,713.21	1,713.21	1,713.21	1,713.21	1,713.21
经营活动现金净流量	6,984.26	6,968.91	6,968.91	6,968.91	6,968.91	6,968.91
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	1,949.50	1,949.50	1,949.50	1,949.50	1,949.50	1,949.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,949.50	-1,949.50	-1,949.50	-1,949.50	-1,949.50	-1,949.50
四、期初现金	35,287.23	40,321.99	45,341.40	50,360.81	55,380.22	60,399.63
期内现金变动	5,034.76	5,019.41	5,019.41	5,019.41	5,019.41	5,019.41
五、期末现金	40,321.99	45,341.40	50,360.81	55,380.22	60,399.63	65,419.04



(续上表)

项目/年度	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	10,465.80	10,465.80	10,465.80	10,465.80	10,465.80	10,465.80
经营活动支出	1,799.81	1,799.81	1,799.81	1,799.81	1,799.81	1,816.74
支付的各项税费	1,713.21	1,713.21	1,713.21	1,713.21	1,713.21	1,713.21
经营活动现金净流量	6,952.78	6,952.78	6,952.78	6,952.78	6,952.78	6,935.85
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	-	-	-	3,000.00	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,949.50	1,949.50	1,949.50	1,900.45	1,851.40	1,851.40
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,949.50	-1,949.50	-1,949.50	-4,900.45	-1,851.40	-1,851.40
四、期初现金	65,419.04	70,422.32	75,425.61	80,428.89	82,481.22	87,582.61
期内现金变动	5,003.28	5,003.28	5,003.28	2,052.33	5,101.38	5,084.45
五、期末现金	70,422.32	75,425.61	80,428.89	82,481.22	87,582.61	92,667.06

(续上表)

项目/年度	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	10,465.80	10,465.80	10,465.80	10,465.80	10,465.80	10,465.80
经营活动支出	1,834.51	1,853.18	1,872.78	1,893.36	1,914.96	1,937.65
支付的各项税费	1,713.21	2,975.21	2,970.31	2,965.17	2,959.77	2,954.09
经营活动现金净流量	6,918.08	5,637.41	5,622.71	5,607.28	5,591.07	5,574.05
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	1,851.40	1,851.40	1,851.40	1,851.40	1,851.40	1,851.40
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,851.40	-1,851.40	-1,851.40	-1,851.40	-1,851.40	-1,851.40
四、期初现金	92,667.06	97,733.74	101,519.75	105,291.06	109,046.93	112,786.60
期内现金变动	5,066.68	3,786.01	3,771.31	3,755.88	3,739.67	3,722.65
五、期末现金	97,733.74	101,519.75	105,291.06	109,046.93	112,786.60	116,509.26

(续上表)

项目/年度	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	10,465.80	10,465.80	10,465.80	10,465.80	5,232.90
经营活动支出	1,961.47	1,986.49	2,012.75	2,040.33	1,034.64
支付的各项税费	2,948.14	2,941.89	2,969.12	3,117.31	1,542.25
经营活动现金净流量	5,556.19	5,537.43	5,483.93	5,308.16	2,656.01
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	-	-	21,000.00	13,000.00	23,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,851.40	1,851.40	1,716.20	1,095.85	427.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,851.40	-1,851.40	-22,716.20	-14,095.85	-23,427.50
四、期初现金	116,509.26	120,214.04	123,900.07	106,667.80	97,880.11
期内现金变动	3,704.79	3,686.03	-17,232.27	-8,787.69	-20,771.49
五、期末现金	120,214.04	123,900.07	106,667.80	97,880.11	77,108.61

(二) 应付本息情况

本项目 2022 年 6 月已发行专项债券 3,000.00 万元，利率 3.27%，发行期限 20 年；2023 年 2 月已发行专项债券 8,000.00 万元，利率 3.38%，发行期限 30 年；2023 年 8 月已发行 13,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.01%；2024 年 2 月已发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%；2024 年 3 月已发行 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.65%；2024 年 5 月已发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.66%；2024 年 8 月已发行 6,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.45%；2025 年 3 月已发行 8,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.25%；本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，剩余额度 10,000.00 万元假设于 2025 年发行。假设专项债券利率为 4.50%，债券发行期限为 30 年，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

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
2022	-	3,000.00	-	3,000.00	3.27%	49.05	49.05
2023	3,000.00	21,000.00		24,000.00	3.01%-3.38%	233.30	233.30
2024	24,000.00	13,000.00		37,000.00	2.65%-4.50%	853.65	853.65
2025	37,000.00	23,000.00		60,000.00	2.45%-4.50%	1,522.00	1,522.00
2026	60,000.00			60,000.00	2.45%-4.50%	1,949.50	1,949.50
2027	60,000.00			60,000.00	2.45%-4.50%	1,949.50	1,949.50
2028	60,000.00			60,000.00	2.45%-4.50%	1,949.50	1,949.50
2029	60,000.00			60,000.00	2.45%-4.50%	1,949.50	1,949.50
2030	60,000.00			60,000.00	2.45%-4.50%	1,949.50	1,949.50
2031	60,000.00			60,000.00	2.45%-4.50%	1,949.50	1,949.50
2032	60,000.00			60,000.00	2.45%-4.50%	1,949.50	1,949.50
2033	60,000.00			60,000.00	2.45%-4.50%	1,949.50	1,949.50
2034	60,000.00			60,000.00	2.45%-4.50%	1,949.50	1,949.50
2035	60,000.00			60,000.00	2.45%-4.50%	1,949.50	1,949.50

2036	60,000.00			60,000.00	2.45%-4.50%	1,949.50	1,949.50
2037	60,000.00			60,000.00	2.45%-4.50%	1,949.50	1,949.50
2038	60,000.00			60,000.00	2.45%-4.50%	1,949.50	1,949.50
2039	60,000.00			60,000.00	2.45%-4.50%	1,949.50	1,949.50
2040	60,000.00			60,000.00	2.45%-4.50%	1,949.50	1,949.50
2041	60,000.00			60,000.00	2.45%-4.50%	1,949.50	1,949.50
2042	60,000.00		3,000.00	57,000.00	2.45%-4.50%	1,900.45	4,900.45
2043	57,000.00			57,000.00	2.45%-4.50%	1,851.40	1,851.40
2044	57,000.00			57,000.00	2.45%-4.50%	1,851.40	1,851.40
2045	57,000.00			57,000.00	2.45%-4.50%	1,851.40	1,851.40
2046	57,000.00			57,000.00	2.45%-4.50%	1,851.40	1,851.40
2047	57,000.00			57,000.00	2.45%-4.50%	1,851.40	1,851.40
2048	57,000.00			57,000.00	2.45%-4.50%	1,851.40	1,851.40
2049	57,000.00			57,000.00	2.45%-4.50%	1,851.40	1,851.40
2050	57,000.00			57,000.00	2.45%-4.50%	1,851.40	1,851.40
2051	57,000.00			57,000.00	2.45%-4.50%	1,851.40	1,851.40
2052	57,000.00			57,000.00	2.45%-4.50%	1,851.40	1,851.40
2053	57,000.00		21,000.00	36,000.00	2.45%-4.50%	1,716.20	22,716.20
2054	36,000.00		13,000.00	23,000.00	2.45%-4.50%	1,095.85	14,095.85
2055	23,000.00		23,000.00		2.45%-4.50%	427.50	23,427.50
合计		60,000.00	60,000.00			57,504.00	117,504.00

### （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 191,954.61 万元，融资本息合计 117,504.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.63。

### 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

本项目建筑材料改变和更新的风险、建筑施工技术和工艺革新的风险、建筑设计变动或计算失误的风险、设备故障或损坏的风险、产品加工工艺、产品生产力因素短缺风险、施工事故风险、产品市场供求风险。

### （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运营效益。

## 六、项目事前绩效评估

### （一）项目概况

乐陵市高端医药化工产业园基础设施提升项目，项目主管部门为乐陵市循环经济示范园协调服务中心，实施单位为乐陵市循环经济示范园投资开发有限公司，本次拟申请专项债券 5,000.00 万元用于乐陵市高端医药化工产业园基础设施提升项目建设，年限为 30 年。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

(1) 响应国家及山东省有关基础设施建设的要求

(2) 根据国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，该项目为园区基础设施建设项目，不属于“鼓励类”“限制类”“淘汰类”，为允许建设项目，符合国家产业政策。

(3) 该项目实施是改善投资环境，促进乐陵市经济社会发展的需要。

## 2、项目实施的公益性

乐陵市高端医药化工产业园在整个园区的交通中地位举足轻重，本项目的路面工程的建设是优化园区路网结构，促进人流、物流、车流的极大活跃，大大改善了园区的交通能力，使园区交通状况大为改观，是方便人民群众生活，构建和谐社会的需要。这些工程措施的实施将大大改善园区投资环境，为乐陵市及周边地区的企业提供规范的、优良的配套服务，促进当地社会经济的可持续发展。

## 3、项目实施的收益性

本项目专项债券本息优先从自身项目现金流入中偿还，可以覆盖项目融资本息的合计，具有收益性。

## 4、项目建设的投资合规性

2021 年 1 月乐陵市行政审批服务局对该项目出具《关于对乐陵市高端医药化工产业园基础设施提升项目可行性研究报告的批复》，（乐审批建发〔2021〕17 号）；2022 年 2 月，乐陵市行政审批服务局对该项目出具了《关于对乐陵市高端医药化工产业园基础设施提升项目的情况说明》，项目单位由“乐陵市循环经济示范园管理委员会”变更为“乐陵市循环经济示范园投资开发有限公司”。

## 5、项目成熟度

山东省工程咨询院于 2021 年 1 月对该项目出具了《乐陵市高端医药化工产业园基础设施提升项目可行性研究报告》，2021 年 1 月乐陵市行政审批服务局对该项目出具《关于对乐陵市高端医药化工产业园基础设施提升项目可行性研究报告的批复》，（乐审批建发〔2021〕17 号）；2022 年 2 月，乐陵市行政审批服务局对该项目出具了《关于对乐陵市高端医药化工产业园基础设施提升项目的情况说明》，项目单位由“乐陵市循环经济示范园管理委员会”变更为“乐陵市循环经济示范园投资开发有限公司”；2023 年 10 月，主管部门由“乐陵市循环经济示范园管理委员会”变更为“乐陵市循环经济示范园协调服务中心”。

2022 年 5 月 9 日，乐陵市自然资源局颁发《建设项目用地预审和选址意见书》（用字第 371481LL20220025 号）。

2022 年 10 月 10 日，乐陵市行政审批服务局颁发《建设用地规划许可证》（地字第 371481202213006 号）；

2022 年 10 月 27 日，乐陵市不动产登记中心颁发《不动产权证书》（鲁（2022）乐陵市不动产权第 0019942 号）；

2022 年 12 月 8 日，乐陵市行政审批服务局颁发《建设工程规划许可证》（建字第 371481202213007 号）。

2022 年 12 月 29 日，乐陵市行政审批服务局颁发《建设工程规划许可证》（建字第 371481202213007-II 号）。

2023 年 4 月 7 日，乐陵市行政审批服务局颁发《建设工程规划许可证》（建字第 371481202213007-III 号）。

2023 年 8 月 15 日，乐陵市行政审批服务局颁发《建设工程规划许可证》（建



字第 371481202213007-IV 号)

2022 年 12 月 08 日,乐陵市行政审批服务局颁发《建筑工程施工许可证》(编号 371481202212080101)。

2022 年 12 月 30 日,乐陵市行政审批服务局颁发《建筑工程施工许可证》(编号乐建 371481202212300101)。

2023 年 4 月 14 日,乐陵市行政审批服务局颁发《建筑工程施工许可证》(编号乐陵 371481202304140601);

2023 年 8 月 22 日,乐陵市行政审批服务局颁发《建筑工程施工许可证》(编号乐陵 371481202308220101)。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 141,000.00 万元,建设期拟发行地方政府专项债券 60,000.00 万元,占比 42.55%;项目单位自筹资本金 81,000.00 万元,占比 57.45%;资金来源充足,债券发行合理合规,具有较强的可行性。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目运营现金流入为标准车间租赁现金流入、创新创业中心租赁现金流入、仓储物流中心租赁现金流入、智慧停车场现金流入、公共管廊现金流入,成本主要包括运营成本,利息及借款本金,收益预测合理。

#### 8、债券资金需求合理性

项目总投资 141,000.00 万元,建设期拟发行地方政府专项债券 60,000.00 万元,占比 42.55%;项目单位自筹资本金 81,000.00 万元,占比 57.45%;满足项目资本金不低于 20%的要求。

### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据项目财务计划现金流量表可以看出，发行期内各年经营活动现金流入均大于现金流出；从经营活动、投资活动、筹资活动全部净现金流量看，债券发行期内的累计盈余资金均大于 0，说明该项目具有一定的财务生存能力。本项目收费价格稳定，偿债计划具有可行性。

### 10、绩效目标合理性

项目绩效主要设置产出指标、效益指标、满意度指标等项目绩效，负责具体组织实施本部门的绩效考评工作；财政厅负责制定统一的绩效考评规章制度，指导、监督、检查省直部门的绩效考评工作，并视情况对部门的绩效考评结果进行检查，可以聘请或授权社会中介组织和有关专家学者参与其中。绩效考评范围方面，起步阶段可只限于具体项目，以行政事业类项目和其他类项目为主，一般不考评基建项目，同时应主要选择具有较大社会效益、部门有较大自主决策权的项目进行考评。取得经验后，要逐步改变目前对具体的财政支出项目进行绩效考评的做法，逐步将绩效考评的范围扩大到包括消耗性支出、公共工程支出等所有公共支出。

### （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 191,954.61 万元，融资本息合计 117,504.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.63，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。