

# 明湖国际科技创新产业园项目实施方案

项目单位：济南中旗置业有限公司

主管部门：济南历下控股集团有限公司

财政部门：济南市历下区财政局

2025 年 7 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

明湖国际科技创新产业园项目

### （二）立项单位

本项目的立项单位为济南中旗置业有限公司，该公司系济南中央商务区投资建设集团有限公司全资子公司，最终控制方为济南历下控股集团有限公司。

济南中旗置业有限公司成立于 2021 年 5 月 10 日，法定代表人为张毅，注册资本为 5000 万元人民币，统一社会信用代码为 91370102MA942H3A51，公司地址位于山东省济南市历下区山左路 1851 号央企总部基地 37 层。经营范围：许可项目：房地产开发经营；各类工程建设活动；住宅室内装饰装修。（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）一般项目：商业综合体管理服务；工程管理服务；非居住房地产租赁；住房租赁；物业管理。（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）

### （三）项目规划审批

2021 年 12 月 29 日，济南市自然资源和规划局颁发建设用地规划许可证（地字第 370102202100570 号），本项目获得建设用地规划许可。

2022 年 3 月 17 日，济南市自然资源和规划局颁发建设工程规划许可证（建字第 370102202200190 号），本项目获得建设工程规划许可。

2022 年 10 月 19 日，本项目取得《山东省建设项目备案证明》，本项目已在山东省投资项目在线审批监管平台申报备案成功，项目代码：2210-370102-04-01-698694。

2022 年 12 月 28 日，济南市自然资源和规划局颁发《不动产权登记证书》（鲁（2022）济南市不动产权第 0256753 号），本项目获得不动产权登记。

2022 年 12 月 30 日，济南市自然资源和规划局颁发建设工程施工许可证（编号 370102202212300101），本项目获得建设工程施工许可。

2023 年 11 月 7 日，项目进行备案变更，项目总投资及建设内容均进行了变更。

#### （四）项目规模与主要建设内容

项目用地面积约 140 亩，总建筑面积约 82.05 万平米，主要建设大数据与新一代信息技术、科技服务等创新型中小企业产品孵化平台、共享研发室等，产业用房约 50 万平米，公共服务及相关辅助配套设施 4.21 万平米，地下车库及设备用房约 27.84 万平米；供水排水雨水等管网约 1 万米，供电管网约 1500 米，燃气管道约 1000 米，雨水毛细管网管道约 9000 米。项目

采用出租模式，通过引进科技产业资源，提供科技产业载体空间、科技服务平台服务、科技创新配套服务给所需企业使用作为主要收入来源。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 10 月至 2028 年 10 月。

## 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）《投资项目可行性研究指南》；
- （3）《山东建筑安装工程消耗量定额》；
- （4）《山东省建筑工程费用定额》；

济南市建筑安装工程单位估价表，济南市建筑工程造价有关文件规定，济南市主要建筑材料市场行情，分析、确定该项目的投资费用。

#### （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。
- （3）采用银行贷款方式筹集资金。

## 2、资金来源

本项目估算总投资 937,134.53 万元，其中，项目单位自有资金 277,134.53 万元，已发行专项债券 156,000.00 万元，本期拟发行专项债券 35,000.00 万元，后续拟发行专项债券 110,000.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。拟通过银行融资 359,000.00 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	937,134.53	100.00%	
一、资本金	277,134.53	29.57%	
（一）自有资金	277,134.53	29.57%	
（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）	660,000.00	70.43%	
（一）已发行专项债券	156,000.00	16.65%	
（二）本期拟发行专项债券	35,000.00	3.73%	
（三）后续拟发行专项债券	110,000.00	11.74%	
（四）银行融资	359,000.00	38.31%	

## 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	2,313,244.20					
经营活动支出	B	90,249.11					
支付的各项税费	C	548,836.83					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,674,158.26	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	846,230.00	8,462.30	84,623.00	169,246.00	169,246.00	169,246.00
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-846,230.00	-8,462.30	-84,623.00	-169,246.00	-169,246.00	-169,246.00
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	277,134.53	8,462.30	74,623.00	29,562.88	-171,727.15	43,429.10
专项债券	I	301,000.00	-	10,000.00	141,000.00	150,000.00	-
银行借款	J	359,000.00			-	200,000.00	150,000.00
偿还债券本金	K	301,000.00		-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	359,000.00					
支付债券利息	M	321,243.00	-	-	1,316.88	4,126.85	10,708.10
支付银行借款利息	N	183,995.00			-	4,900.00	13,475.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-228,103.48	8,462.30	84,623.00	169,246.00	169,246.00	169,246.00
四、期初现金	P		-	-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	599,824.79	-	-	-	-	-
五、期末现金	R=P+Q	599,824.79	-	-	-	-	-

表 2 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	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	-	10,029.49	60,176.94	60,176.94	64,878.68	64,878.68
经营活动支出	B	-	272.43	2,637.53	2,637.53	2,767.56	2,767.56
支付的各项税费	C	-	6,470.28	6,470.28	6,470.28	6,987.91	6,987.91
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	3,286.78	51,069.13	51,069.13	55,123.21	55,123.21
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	169,246.00	76,160.70				
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-169,246.00	-76,160.70	-	-	-	
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	188,324.60	104,459.80				
专项债券	I	-					
银行借款	J	9,000.00					
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L			20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
支付债券利息	M	10,708.10	10,708.10	10,708.10	10,708.10	10,708.10	10,708.10
支付银行借款利息	N	17,370.50	17,591.00	17,101.00	16,121.00	15,141.00	14,161.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	169,246.00	76,160.70	-47,809.10	-46,829.10	-45,849.10	-44,869.10
四、期初现金	P	-	-	3,286.78	6,546.80	10,786.83	20,060.93
期内现金变动	Q=D+G+O	-	3,286.78	3,260.03	4,240.03	9,274.11	10,254.11
五、期末现金	R=P+Q	-	3,286.78	6,546.80	10,786.83	20,060.93	30,315.04

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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	64,878.68	70,168.13	70,168.13	70,168.13	75,669.17	75,669.17
经营活动支出	B	2,767.56	2,913.85	2,913.85	2,913.85	3,065.99	3,065.99
支付的各项税费	C	6,987.91	7,995.23	8,362.73	8,730.23	10,775.62	11,143.12
经营活动现金净流量	D=A-B-C	55,123.21	59,259.05	58,891.55	58,524.05	61,827.56	61,460.06
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	20,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00
支付债券利息	M	10,708.10	10,708.10	10,708.10	10,708.10	10,708.10	10,708.10
支付银行借款利息	N	13,181.00	11,956.00	10,486.00	9,016.00	7,546.00	6,076.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-43,889.10	-52,664.10	-51,194.10	-49,724.10	-48,254.10	-46,784.10
四、期初现金	P	30,315.04	41,549.15	48,144.09	55,841.54	64,641.48	78,214.94
期内现金变动	Q=D+G+O	11,234.11	6,594.95	7,697.45	8,799.95	13,573.46	14,675.96
五、期末现金	R=P+Q	41,549.15	48,144.09	55,841.54	64,641.48	78,214.94	92,890.89



表 2 项目资金平衡测算表（单位：万元）

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	75,669.17	81,334.76	81,334.76	81,334.76	87,799.65	87,799.65
经营活动支出	B	3,065.99	3,222.69	3,222.69	3,222.69	3,401.48	3,401.48
支付的各项税费	C	18,157.68	20,763.16	21,130.66	21,430.79	24,100.87	24,100.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	54,445.49	57,348.91	56,981.41	56,681.29	60,297.29	60,297.29
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	30,000.00	30,000.00	30,000.00	19,000.00		
支付债券利息	M	10,708.10	10,708.10	10,708.10	10,708.10	10,708.10	10,708.10
支付银行借款利息	N	4,606.00	3,136.00	1,666.00	465.50	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-45,314.10	-43,844.10	-42,374.10	-30,173.60	-10,708.10	-10,708.10
四、期初现金	P	92,890.89	102,022.28	115,527.10	130,134.41	156,642.10	206,231.29
期内现金变动	Q=D+G+O	9,131.39	13,504.81	14,607.31	26,507.69	49,589.19	49,589.19
五、期末现金	R=P+Q	102,022.28	115,527.10	130,134.41	156,642.10	206,231.29	255,820.49

表 2 项目资金平衡测算表（单位：万元）

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	87,799.65	94,852.26	94,852.26	94,852.26	102,492.59	102,492.59
经营活动支出	B	3,401.48	3,596.54	3,596.54	3,596.54	3,807.84	3,807.84
支付的各项税费	C	24,100.87	26,886.74	26,886.74	26,886.74	29,904.77	29,904.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	60,297.29	64,368.98	64,368.98	64,368.98	68,779.98	68,779.98
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	10,708.10	10,708.10	10,708.10	10,708.10	10,708.10	10,708.10
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	-10,708.10	-10,708.10	-10,708.10	-10,708.10	-10,708.10	-10,708.10
四、期初现金	P	255,820.49	305,409.68	359,070.56	412,731.45	466,392.33	524,464.21
期内现金变动	Q=D+G+O	49,589.19	53,660.88	53,660.88	53,660.88	58,071.88	58,071.88
五、期末现金	R=P+Q	305,409.68	359,070.56	412,731.45	466,392.33	524,464.21	582,536.08

表 2 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	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	102,492.59	110,579.58	110,579.58	110,579.58	119,536.39
经营活动支出	B	3,807.84	4,031.50	4,031.50	4,031.50	4,279.22
支付的各项税费	C	29,904.77	33,099.23	33,099.23	33,428.45	37,668.99
经营活动现金净流量	D=A-B-C	68,779.98	73,448.85	73,448.85	73,119.63	77,588.18
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	-	-	10,000.00	141,000.00	150,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	10,708.10	10,708.10	10,708.10	9,391.23	6,581.25
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	-10,708.10	-10,708.10	-20,708.10	-150,391.23	-156,581.25
四、期初现金	P	582,536.08	640,607.96	703,348.71	756,089.46	678,817.86
期内现金变动	Q=D+G+O	58,071.88	62,740.75	52,740.75	-77,271.60	-78,993.07
五、期末现金	R=P+Q	640,607.96	703,348.71	756,089.46	678,817.86	599,824.79

## （二）应付本息情况

### 1、专项债券

本项目 2023 年 10 月已发行专项债券 10,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.20%；2024 年 2 月已发行专项债券 72,500.00 万元，期限 30 年，利率 2.75%；2024 年 10 月已发行专项债券 20,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.40%；2024 年 11 月已发行专项债券 1,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.41%；2024 年 12 月已调整使用专项债券 7,500.00 万元，期限 30 年，利率 2.57%；2024 年 12 月已调整使用专项债券 40,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.65%；2025 年 3 月已发行专项债券 5,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.25%；本期拟发行专项债券 35,000.00 万元，后续拟发行专项债券 110,000.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺），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。

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
2023 年	-	10,000.00	-	10,000.00		
2024 年	10,000.00	141,000.00	-	151,000.00	1,316.88	1,316.88
2025 年	151,000.00	150,000.00	-	301,000.00	4,126.85	4,126.85
2026 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2027 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2028 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10

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
2029 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2030 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2031 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2032 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2033 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2034 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2035 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2036 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2037 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2038 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2039 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2040 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2041 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2042 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2043 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2044 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2045 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2046 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2047 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2048 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2049 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2050 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2051 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2052 年	301,000.00	-	-	301,000.00	10,708.10	10,708.10
2053 年	301,000.00	-	10,000.00	291,000.00	10,708.10	20,708.10
2054 年	291,000.00	-	141,000.00	150,000.00	9,391.23	150,391.23
2025 年	150,000.00	-	150,000.00	-	6,581.25	156,581.25
合计		301,000.00	301,000.00		321,243.00	622,243.00

## 2、银行借款

本项目拟通过银行借款 359,000.00 万元，利率 4.90%。银行借款还本付息情况如下。

表 4 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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
2025 年	-	200,000.00	-	200,000.00	4,900.00	4,900.00
2026 年	200,000.00	150,000.00	-	350,000.00	13,475.00	13,475.00
2027 年	350,000.00	9,000.00	-	359,000.00	17,370.50	17,370.50
2028 年	359,000.00		-	359,000.00	17,591.00	17,591.00
2029 年	359,000.00		20,000.00	339,000.00	17,101.00	37,101.00
2030 年	339,000.00		20,000.00	319,000.00	16,121.00	36,121.00
2031 年	319,000.00		20,000.00	299,000.00	15,141.00	35,141.00
2032 年	299,000.00		20,000.00	279,000.00	14,161.00	34,161.00
2033 年	279,000.00		20,000.00	259,000.00	13,181.00	33,181.00
2034 年	259,000.00		30,000.00	229,000.00	11,956.00	41,956.00
2035 年	229,000.00		30,000.00	199,000.00	10,486.00	40,486.00
2036 年	199,000.00		30,000.00	169,000.00	9,016.00	39,016.00
2037 年	169,000.00		30,000.00	139,000.00	7,546.00	37,546.00
2038 年	139,000.00		30,000.00	109,000.00	6,076.00	36,076.00
2039 年	109,000.00		30,000.00	79,000.00	4,606.00	34,606.00
2040 年	79,000.00		30,000.00	49,000.00	3,136.00	33,136.00
2041 年	49,000.00		30,000.00	19,000.00	1,666.00	31,666.00
2042 年	19,000.00		19,000.00	-	465.50	19,465.50
合计		359,000.00	359,000.00		183,995.00	542,995.00

### （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 1,674,158.26 万元，融资本息合计 1,165,238.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.44。

## 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、项目的合法性、合理性及可行性

主要涉及问题为项目的建设实施是否符合现行政策、法律、法规及相关规划；是否经过严谨科学的可行性论证；是否具有详细、可行的建设实施方案；是否经过严格的报批和审查（批）程序。

#### 2、建设期的环境影响

项目施工过程中在一定程度上会对其周围环境产生不良影响。主要涉及问题为项目施工是否影响周围群众的日常生产、生活，是否对周围生态环境造成破坏，是否对水环境、大气环境造成污染等。

### （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、维护、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

明湖国际科技创新产业园项目主管部门为济南历下控股集团有限公司，项目单位为济南中旗置业有限公司，本次拟调整使用专项债券 3.5 亿元用于项目建设。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

《中共济南市委关于制定济南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》中指出：“深入实施工业强市战略。聚焦打造以先进制造业和战略性新兴产业为代表的智能经济强市，突出大数据与新一代信息技术、智能制造与高端装备、精品钢与先进材料、生物医药与大健康等支柱产业，在产业优势领域精耕细作，加快链式集群规模化发展。

#### 2、项目实施的公益性



本项目入驻企业需要大量劳动人员，管理、办公、保安保洁服务等人员均从当地招聘，为劳动就业提供了大量的机会，带动剩余劳动力和贫困人口、失业人口就业，减轻地方就业压力，缓解社会矛盾。项目建设对创建和谐社会起着积极的促进作用。

本项目的投资建设可以增加地方政府财政税收，加强相关产业配套，增加当地劳动力就业，带动相关产业发展，从而也可以拉动了当地 GDP 的增长，因此，投资本项目社会效益显著。

### 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、项目建设投资合规性

2022 年 10 月 19 日，取得本项目《山东省建设项目备案证明》（项目代码：2210-370102-04-01-698694）。

### 5、项目成熟度

2021 年 12 月 29 日，取得济南市自然资源和规划局出具《建设用地规划许可证》（地字第 370102202100570）；

2022 年 12 月 28 日，取得《不动产权证书》（鲁（2022）济南市不动产权第 0256753）；

2022 年 12 月 30 日，取得济南市历下区住房和城乡建设

局出具《建筑工程施工许可证》（370102202212300101）。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

项目资金主要来源为项目资本金和发行专项债券。项目总投资 937,134.53 万元，其中资本金 277,134.53 万元，专项债融资 301,000.00 万元，银行贷款 359,000.00 万元。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目现金流入、成本和收益预测参考可研报告数据披露，具备合理性。

#### 8、债券资金需求合理性

按照“资金跟着项目走”原则，与投资支出进度相匹配，需求合理。

#### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目建成后，每年可产生稳定的现金流，能够满足偿债资金充足性的要求。

#### 10、绩效目标合理性

《山东省政府专项债项目资金绩效管理办法》（鲁财预〔2021〕53号），该项目设置了决策、管理、产出和效益四个一级指标，项目立项、绩效目标、资金投入、资金管理、组织实施、债券还本付息、信息公开、产出数量、产出质量、产出时效、产出成本、项目效益等二级指标，以及多个具体细化的三级指标。

### （三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 1,674,158.26 万元，融资本息合计 1,165,238.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.44，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。