

滨州市博兴县养老服务体系建设项目实施方案

项目单位：博兴县公用事业集团有限公司

主管部门：博兴县民政局

财政部门：博兴县财政局

2025 年 2 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

博兴县养老服务体系建设项目

（二）立项单位

项目单位：博兴县公用事业集团有限公司

博兴县公用事业集团有限公司成立于 2020 年 09 月 07 日，法人：刘军，注册资本壹拾亿元、经营范围：一般项目：园林绿化工程施工；城市公园管理；规划设计管理；建筑材料销售；机械设备租赁；土地使用权租赁；城市绿化管理；停车场服务；养老服务；电动汽车充电基础设施运营。（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：热力生产和供应；自来水生产与供应；建设工程设计；建设工程施工；燃气经营。（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，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

2022 年 10 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《博兴县养老服务体系建设项目可行性研究报告》；2022 年 10 月 28 日取得博兴县发展和改革局出具的《关于博兴县养老服务体系建设项目可研报告的批复》，批复文号为（博发改〔2022〕224 号）。2024 年 3 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《博兴县养老服务体系建设项目可行性研究报告》；2024 年 3 月 21 日取得博兴县发

展和改革局出具的《关于博兴县养老服务体系建设项目变更部分建设地点及建设内容的批复》，批复文号为（博发改〔2024〕101号）。原建设内容中陈户镇综合养老服务中心变更为博昌街道综合养老服务中心，建设地点由陈户镇变更为博昌街道，项目总投资、总建筑面积及其他建设内容不变。

（四）项目规模与主要内容

该项目建设主体为博兴县公用事业集团有限公司。主要建设内容为在县域内建设北部、中部、南部三处综合颐养中心，四处综合养老服务中心及相关配套工程，并分别设置康复中心、居家养老服务指导中心、日间照料中心、托养服务中心、配餐中心等养老服务模块；同时购置护理床、紧急呼叫器、适老器具等设备设施，预计提供 2084 张床位。

（五）项目建设期限

本项目建设期为 2023 年 11 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

- 1、国家计委、建设部颁布的《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》(试用版);
- 3、《中华人民共和国市政工程可行性研究投资估算编制方法》
- 4、《山东省工程造价信息》

5、《全国市政工程投资估算指标》(HG247-103-96);

6、建筑工程，定额标准以《山东省建筑工程消耗量定额》为计算依据，并根据山东省滨州市的人工、材料及机械价格水平进行调整，施工取费执行滨州市的有关取费标准；

7、山东省建设厅鲁建标字[2006]第 2 号《关于印发〈山东省建筑安装市政工程费用项目组成及计算规则〉的通知》；

8、其它费用，按滨州市的相关取费标准估算；

9、山东省滨州市材料预算定额价目表；

10、项目承办单位提供的有关资料；

11、同类工程投资情况

（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 100,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 50,100.00 万元，发行地方政府专项债券 49,900.00 万元，前期已发行专项债券 14,000.00 万元，其中于其他项目调整至本项目 4,000.00 万元，本次拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行 30,900.00 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	100,000.00	100.00%	
一、资本金	50,100.00	50.10%	
（一）自有资金	50,100.00	50.10%	
（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）	49,900.00	49.90%	
（一）已发行专项债券	14,000.00	14.00%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	5.00%	
（三）后续拟发行专项债券	30,900.00	30.90%	
（四）银行融资			

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金平衡测算表

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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	289,256.34	-	-	-	7,996.64	8,529.76
经营活动支出	B	125,086.49	-	-	-	3,586.99	3,693.05
支付的各项税费	C	10,175.94	-	-	-	186.57	206.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	153,993.91	-	-	-	4,223.08	4,630.36
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	98,101.25	5,000.00	28,000.00	65,101.25	-	-
流动资金支出	F	201.00	-	-	-	201.00	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-98,302.25	-5,000.00	-28,000.00	-65,101.25	-201.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	50,100.00	5,000.00	15,000.00	30,100.00	-	-
专项债券	I	49,900.00	-	14,000.00	35,900.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	49,900.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	59,775.00	-	188.50	1,184.75	1,992.50	1,992.50
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	-9,675.00	5,000.00	28,811.50	64,815.25	-1,992.50	-1,992.50
四、期初现金	P		-	-	811.50	525.50	2,555.08
期内现金变动	Q=D+G+O	46,016.66	-	811.50	-286.00	2,029.58	2,637.86
五、期末现金	R=P+Q	46,016.66	-	811.50	525.50	2,555.08	5,192.94

续上表:

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,062.87	9,595.97	10,129.08	10,129.08	10,129.08	10,129.08
经营活动支出	B	3,799.11	3,905.17	4,011.23	4,129.55	4,129.55	4,129.55
支付的各项税费	C	226.12	340.29	461.88	431.77	431.77	431.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,037.64	5,350.51	5,655.97	5,567.76	5,567.76	5,567.76
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	1,992.50	1,992.50	1,992.50	1,992.50	1,992.50	1,992.50
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	-1,992.50	-1,992.50	-1,992.50	-1,992.50	-1,992.50	-1,992.50
四、期初现金	P	5,192.94	8,238.08	11,596.08	15,259.55	18,834.81	22,410.08
期内现金变动	Q=D+G+O	3,045.14	3,358.01	3,663.47	3,575.26	3,575.26	3,575.26
五、期末现金	R=P+Q	8,238.08	11,596.08	15,259.55	18,834.81	22,410.08	25,985.34

续上表:

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	10,129.08	10,129.08	10,129.08	10,129.08	10,129.08	10,129.08
经营活动支出	B	4,129.55	4,129.55	4,259.70	4,259.70	4,259.70	4,259.70
支付的各项税费	C	431.77	431.77	398.64	398.64	398.64	398.64
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,567.76	5,567.76	5,470.74	5,470.74	5,470.74	5,470.74
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	1,992.50	1,992.50	1,992.50	1,992.50	1,992.50	1,992.50
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	-1,992.50	-1,992.50	-1,992.50	-1,992.50	-1,992.50	-1,992.50
四、期初现金	P	25,985.34	29,560.60	33,135.87	36,614.11	40,092.35	43,570.59
期内现金变动	Q=D+G+O	3,575.26	3,575.26	3,478.24	3,478.24	3,478.24	3,478.24
五、期末现金	R=P+Q	29,560.60	33,135.87	36,614.11	40,092.35	43,570.59	47,048.83

续上表:

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	10,129.08	10,129.08	10,129.08	10,129.08	10,129.08	10,129.08
经营活动支出	B	4,259.70	4,402.86	4,402.86	4,402.86	4,402.86	4,402.86
支付的各项税费	C	398.64	362.21	362.21	362.21	362.21	362.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,470.74	5,364.02	5,364.02	5,364.02	5,364.02	5,364.02
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	1,992.50	1,992.50	1,992.50	1,992.50	1,992.50	1,992.50
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	-1,992.50	-1,992.50	-1,992.50	-1,992.50	-1,992.50	-1,992.50
四、期初现金	P	47,048.83	50,527.07	53,898.59	57,270.11	60,641.62	64,013.14
期内现金变动	Q=D+G+O	3,478.24	3,371.52	3,371.52	3,371.52	3,371.52	3,371.52
五、期末现金	R=P+Q	50,527.07	53,898.59	57,270.11	60,641.62	64,013.14	67,384.65

续上表:

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	10,129.08	10,129.08	10,129.08	10,129.08	10,129.08	10,129.08
经营活动支出	B	4,560.34	4,560.34	4,560.34	4,560.34	4,560.34	4,733.56
支付的各项税费	C	322.12	322.12	322.12	322.12	322.12	278.03
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,246.62	5,246.62	5,246.62	5,246.62	5,246.62	5,117.48
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	1,992.50	1,992.50	1,992.50	1,992.50	1,992.50	1,992.50
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	-1,992.50	-1,992.50	-1,992.50	-1,992.50	-1,992.50	-1,992.50
四、期初现金	P	67,384.65	70,638.77	73,892.89	77,147.01	80,401.13	83,655.25
期内现金变动	Q=D+G+O	3,254.12	3,254.12	3,254.12	3,254.12	3,254.12	3,124.98
五、期末现金	R=P+Q	70,638.77	73,892.89	77,147.01	80,401.13	83,655.25	86,780.23

续上表:

项目/年度	公式	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	10,129.08	10,129.08	10,129.08	844.09
经营活动支出	B	4,733.56	4,733.56	4,733.56	394.46
支付的各项税费	C	278.03	278.03	325.16	21.78
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,117.48	5,117.48	5,070.36	427.85
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	-	-	14,000.00	35,900.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,992.50	1,992.50	1,804.00	807.75
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	-1,992.50	-1,992.50	-15,804.00	-36,707.75
四、期初现金	P	86,780.23	89,905.22	93,030.20	82,296.56
期内现金变动	Q=D+G+O	3,124.98	3,124.98	-10,733.64	-36,279.90
五、期末现金	R=P+Q	89,905.22	93,030.20	82,296.56	46,016.66

(二) 应付本息情况

专项债券

本项目 2024 年 4 月发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.67%；2024 年 12 月调整专项债券 4,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.75%；本次拟发行专项债券 5,000.00 万元，剩余 30,900.00 万元假设于 2025 年发行完毕，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%，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。

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
2024	-	14,000.00	-	14,000.00	2.67%-2.75%	188.50	188.50
2025	14,000.00	35,900.00	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,184.75	1,184.75
2026	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2027	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2028	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2029	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2030	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2031	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2032	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2033	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50

2034	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2035	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2036	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2037	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2038	49,900.00	-		49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2039	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2040	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2041	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2042	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2043	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2044	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2045	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2046	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2047	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2048	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2049	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2050	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2051	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2052	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2053	49,900.00	-	-	49,900.00	2.67%-4.5%	1,992.50	1,992.50
2054	49,900.00	-	14,000.00	35,900.00	2.67%-4.5%	1,804.00	15,804.00
2055	35,900.00	-	35,900.00	-	4.50%	807.75	36,707.75

合计		49,900.00	49,900.00			59,775.00	109,675.00
----	--	-----------	-----------	--	--	-----------	------------

（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 153,993.91 万元，融资本息合计 109,675.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.40。

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

项目在施工期对自然环境和生态环境都会产生一定的污染。大量取土会破坏土地的原有自然结构，此外，施工机械噪声影响当地居民生活。要采取必要措施使负面影响降到最低。该项目为市政配套工程，所以在运营期不存在负面影响。

（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

博兴县养老服务体系建设项目，实施单位博兴县公用事业集团有限公司，主管单位为博兴县民政局，本次拟申请发行专项债券 0.5 亿元用于滨州市博兴县养老服务体系建设项目建设，年限为 30 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

近年来，党中央、国务院和省委、省政府对统筹发展养老服务业和保障工作，加快发展养老服务业等工作作出一系列重大决策和部署，对各级政府和老龄委等部门提出了更高更新的要求，广大群众也对社会养老服务体系、社会养老服务 and 养老机构设施等建设提出了新的期待和社会保障工作，已成为统筹发展养老服务业和保障工作的重中之重，项目的建设目的就是要满足了老年人的生活所需、通过养老服务业的逐步完善，给老年人老有所依、老有所养、老有所乐的生活方式多一个选择的机会，通过政府和社会的大力支持，制度政策的建

立和完善，该项目一定会得到快速健康的发展，成为功在当代、利在千秋的德政工程和民心工程。我国老龄事业尚处在起步阶段，现有福利机构较少，养老机构普遍存在着养老模式单一，完全依赖民政部门，资金投入不足，养老居所品质及功能落后，服务项目不配套，不能适应老龄群体的需求。老年人对养老机构服务需求大、增长快、要求高与全社会养老机构数量少、质量差、增速慢之间的矛盾日趋尖锐。据估计，目前我国每 9 人中就有 1 位老人，到 2050 年，每 3-4 人中就将有 1 位老人，养老机构与设施严重匮乏，养老服务机构的快速建立已经成为当务之急。

该项目的建设是加快发展养老服务的一项重要举措。此举能够大大加快博兴县养老服务业建设的步伐，又能从根本上解决困扰众多家庭的难题和愧疚感，真正实现老有所养、老有所依、老有所乐，从而有效促进家庭和睦和社会和谐，因此，本项目的实施是很有必要的。

2、项目实施的公益性

本项目属于社会事业（养老）项目，能够为老年人提供饮食起居、清洁卫生、生活护理、健康管理和文体娱乐活动等的综合老服务机构，使入住老人既能享受到养老服务，又能得到较为专业护理保障，不仅提升了老年人的生活质量，还能使入住老人的健康状况得到及时有效的干预，具有较好的公益性。

3、项目实施的收益性

本项目建成后可通过护理现金流入等实现收入。项目收益可观，

能满足项目融资本息总额覆盖倍数，确保专项债券按时还本付息。

4、项目投资合规性

2022 年 10 月 28 日取得博兴县发展和改革局出具的《关于博兴县养老服务体系建设项目可行性研究报告的批复》，批复文号为（博发改〔2022〕224 号）。

5、项目成熟度

2022 年 10 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《博兴县养老服务体系建设项目可行性研究报告》；2022 年 10 月 28 日取得博兴县发展和改革局出具的《关于博兴县养老服务体系建设项目可行性研究报告的批复》，批复文号为（博发改〔2022〕224 号）。2024 年 3 月，山东宏信建设工程咨询有限公司对该项目出具了《博兴县养老服务体系建设项目可行性研究报告》；2024 年 3 月 21 日取得博兴县发展和改革局出具的《关于博兴县养老服务体系建设项目变更部分建设地点及建设内容的批复》，批复文号为（博发改〔2024〕101 号）。原建设内容中陈户镇综合养老服务中心变更为博昌街道综合养老服务中心，建设地点由陈户镇变更为博昌街道，项目总投资、总建筑面积及其他建设内容不变。

6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 100,000.00 万元，申请债券 49,900.00 万元解决，其余 50,100.00 万元由项目单位自筹解决，资金来源充足，债券发行合理合规，具有较强的可行性。

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，加大逆周期调节力度，更好发挥地方政府专项债券（以下简称专项债券）的重要作用，着力加大对重点领域和薄弱环节的支持力度，增加有效投资、优化经济结构、稳定总需求，保持经济持续健康发展，2014年，国务院出台《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号），提出有效发挥地方政府规范举债的积极性，促进国民经济持续健康发展。博兴县养老服务体系建设项目符合专项债支持项目。今年的宏观经济下行压力空前加大，作为重要的对冲政策，地方政府专项债成为稳定宏观经济的重要工具。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

该项目收益来源主要为护理现金流入等，成本主要包括运营成本，利息及借款本金，本项目投入资源及成本与预期产出及效果相匹配，成本测算依据相对充分，测算数据相对合理，符合行业、市场规律，收入、成本、收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

项目总投资 100,000.00 万元，需要债券资金 49,900.00 万元,占比 49.90%，项目资本金为 50,100.00 万元，项目资本金比例为 50.10%，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及应对措施

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

（1）博兴县养老服务体系建设项目产出指标有：

①产出数量方面：本项目根据博兴县总体规划、相关建设标准，确定项目建设三处综合颐养中心、四处综合养老服务中心及相关套工程，建成后预计提供床位 2084 张。

②产出质量方面：各项建设内容质量达标率和验收合格率均要达到使用要求，智能养老中心需满足智慧化综合养老管理及运营要求，满足老年人的生活所需，提供给老年人老有所依、老有所养、老有所乐的多种生活方式。

③产出时效方面：本项目建设工期 26 个月，自 2023 年 11 月至 2025 年 12 月，实行总体规划、分期建设。

④产出成本方面：保证结算单价在批复概算单价以内。

（2）项目效益指标为：

①经济效益指标：本项目正常年可实现运营收入 10,662.19 万元，项目具有较好的盈利能力。

②社会效益方面：项目的建设充分利用新一代信息技术，不仅将时刻保护老人的安全，还能全方位监测老人的健康状况，以提高老年人的生活和健康质量。充分利用互联网、大数据、云计算等信息技术手段，建立起智慧养老管理平台、智慧养老服务平台、养老信息网，

依托省级“两台一网”，搭建起智慧养老综合管理服务平台。

③可持续影响方面：能够持续推动养老数字化服务普惠应用，持续提升群众获得感，经一部推进养老院公共服务机构资源数字化，加大开放共享和应用力度。推进线上线下公共服务共同发展、深度融合。

④满意度方面：保证社会公众或服务对象的满意度在 90%以上。

项目绩效目标重点反映了专项债券项目的产出数量、质量、时效、成本，还包括经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等绩效指标。绩效目标设定合理。

（三）评估结论

博兴县养老服务体系建设项目收益 153,993.91 万元，项目债券本息合计 109,675.00 万元，本息覆盖倍数为 1.40，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措,为本项目提供足够的资金支持,保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。但该项目在绩效目标细化、项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，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。