

德州市德城区德州市循环经济绿色能源汽车产业文创园基础设施建设项目项目实施方案

项目单位：德州德达产业园运营管理有限公司

主管部门：德城区商务局

财政部门：德城区财政局

2026 年 7 月

一、项目基本情况

(一) 项目名称

德州市循环经济绿色能源汽车产业文创园基础设施建设项目

(二) 立项单位

单位名称：德州德达产业园运营管理有限公司

经营范围：一般项目：园区管理服务；商业综合体管理服务；非居住房地产租赁；物业管理；以自有资金从事投资活动；城市绿化管理；会议及展览服务；酒店管理；停车场服务；劳务服务(不含劳务派遣)；普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目)；汽车销售；二手车交易市场经营；汽车零配件零售；机动车鉴定评估；技术进出口；货物进出口；小微型客车租赁经营服务。(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

2025 年 1 月 27 日，项目取得山东省建设项目备案证明，代码 2501-371402-89-01-933577。

2025 年 7 月华瑞国际工程咨询集团有限公司出具了《德州市循环经济绿色能源汽车产业文创园基础设施建设项目可行性研究报告》。

(四) 项目规模与主要建设内容

项目位于德州市德城区天衢街道办事处大学西路 1726 号，占地面积约 48273.26 平方米，新建高标准新能源汽车产业文创园主体及升级配套商业街区 69755 m²；构建多元化一层汽车产品展销中心(包括整合新能源汽车、高端二手车、摩托车)；部分新建及改造配套沉浸式汽车主题娱乐体验区(含高标准卡丁车赛道、

汽车销售、汽车培训、汽车主题餐吧等);同步实施智慧赋能升级,建设覆盖全域的智能运维系统及集成环境监测、应急充电、5G 微基站等功能的智慧路灯系统,并示范应用绿色能源技术。

（五）项目建设计划及现状

本项目预计工期为 2025 年 1 月至 2026 年 12 月。汽车 4S 店 A、B 座综合楼已完三层浇筑施工。汽车 4S 店 C 座已完成桩基施工。新能源销售中心已完成四层模板支架施工完成,顶板钢筋绑扎完成,正在施工四层顶板混凝土。停车楼已完成主体建设,正在进行附属设施施工,完工进度 46.9%。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- （1）国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）;
- （2）国家发改委投资司、建设部标准定额研究所编《建设项目经济评价方法与参数实用手册》;
- （3）中国国际工程咨询公司编《投资项目经济咨询评估指南》;
- （4）装置性材料购置按市场询价估列;

（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

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券、银行贷款等方式。其中,项

目单位自有资金 7,000.00 万元，银行贷款 17,000.00 万元，本期拟发行专项债券 1,500.00 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	35,000.00	100.00%	
一、资本金	7,000.00	20.00%	
（一）自有资金	7,000.00	20.00%	
（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）	28,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,500.00	4.29%	
（三）后续拟发行专项债券	9,500.00	27.14%	
（四）银行融资	17,000.00	48.57%	

3. 项目总投资、资本金到位情况

项目估算总投资 35,000.00 万元，项目资本金已投入 7,000.00 万元。

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金平衡测算表

表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	81,542.39	-	-	2,764.15	2,764.15	2,764.15
经营活动支出	B	3,090.04	-	-	100.81	100.81	100.81
支付的各项税费	C	17,904.49	-	-	514.92	519.64	524.36
经营活动现金净流量	D=A-B-C	60,547.86	-	-	2,148.41	2,143.70	2,138.98
二、投资活动产生的现金	—	-					
建设成本支出	E	34,440.00	4,000.00	30,440.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-34,440.00	-4,000.00	-30,440.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	7,000.00	4,000.00	3,000.00	-	-	-
专项债券	I	11,000.00	-	11,000.00	-	-	-
银行借款	J	17,000.00	-	17,000.00	-	-	-
偿还债券本金	K	11,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	17,000.00	-		510.00	510.00	510.00
支付债券利息	M	9,900.00	-	-	330.00	330.00	330.00
支付银行借款利息	N	7,453.65	-	314.50	619.57	600.70	581.83
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-10,353.65	4,000.00	30,685.50	-1,459.57	-1,440.70	-1,421.83
四、期初现金	P		-	-	245.50	934.35	1,637.35
期内现金变动	Q=D+G+O	15,754.21	-	245.50	688.85	703.00	717.15
五、期末现金	R=P+Q	15,754.21	-	245.50	934.35	1,637.35	2,354.51

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15
经营活动支出	B	100.81	100.81	102.31	102.31	102.31	102.31
支付的各项税费	C	529.08	533.79	538.14	542.85	547.57	552.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,134.26	2,129.54	2,123.70	2,118.98	2,114.27	2,109.55
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	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00
支付债券利息	M	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00
支付银行借款利息	N	562.96	544.09	525.22	506.35	487.48	468.61
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,402.96	-1,384.09	-1,365.22	-1,346.35	-1,327.48	-1,308.61
四、期初现金	P	2,354.51	3,085.81	3,831.27	4,589.76	5,362.40	6,149.19
期内现金变动	Q=D+G+O	731.31	745.46	758.49	772.64	786.79	800.94
五、期末现金	R=P+Q	3,085.81	3,831.27	4,589.76	5,362.40	6,149.19	6,950.13

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15
经营活动支出	102.31	103.89	103.89	103.89	103.89	103.89	105.54
支付的各项税费	557.01	561.33	566.05	570.77	575.48	623.44	668.63
经营活动现金净流量	2,104.83	2,098.93	2,094.22	2,089.50	2,084.78	2,036.82	1,989.98
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	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	9,860.00	
支付债券利息	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00
支付银行借款利息	449.74	430.87	412.00	393.13	374.26	182.41	-
融资活动现金净流量	-1,289.74	-1,270.87	-1,252.00	-1,233.13	-1,214.26	-10,372.41	-330.00
四、期初现金	6,950.13	7,765.23	8,593.30	9,435.52	10,291.89	11,162.42	2,826.83
期内现金变动	815.10	828.07	842.22	856.37	870.53	-8,335.59	1,659.98
五、期末现金	7,765.23	8,593.30	9,435.52	10,291.89	11,162.42	2,826.83	4,486.80

项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15
经营活动支出	105.54	105.54	105.54	105.54	107.28	107.28	107.28
支付的各项税费	668.63	668.63	668.63	668.63	668.20	668.20	668.20
经营活动现金净流量	1,989.98	1,989.98	1,989.98	1,989.98	1,988.67	1,988.67	1,988.67
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	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-330.00	-330.00	-330.00	-330.00	-330.00	-330.00	-330.00
四、期初现金	4,486.80	6,146.78	7,806.76	9,466.73	11,126.71	12,785.38	14,444.06
期内现金变动	1,659.98	1,659.98	1,659.98	1,659.98	1,658.67	1,658.67	1,658.67
五、期末现金	6,146.78	7,806.76	9,466.73	11,126.71	12,785.38	14,444.06	16,102.73

项目/年度	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	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	2,764.15	1,382.07
经营活动支出	107.28	107.28	109.10	109.10	109.10	109.10	54.55
支付的各项税费	668.20	668.20	667.74	667.74	667.74	667.74	292.62
经营活动现金净流量	1,988.67	1,988.67	1,987.31	1,987.31	1,987.31	1,987.31	1,034.90
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	-	-	-	-	-	-	11,000.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-330.00	-330.00	-330.00	-330.00	-330.00	-330.00	-11,330.00
四、期初现金	16,102.73	17,761.41	19,420.08	21,077.39	22,734.69	24,392.00	26,049.31
期内现金变动	1,658.67	1,658.67	1,657.31	1,657.31	1,657.31	1,657.31	-10,295.10
五、期末现金	17,761.41	19,420.08	21,077.39	22,734.69	24,392.00	26,049.31	15,754.21

(二) 应付本息情况

1. 该项目本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.00%；剩余 9,500.00 万元拟后续发行，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，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
2026	-	11,000.00	-	11,000.00	3.00%	-	-
2027	11,000.00		-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2028	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2029	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2030	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2031	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2032	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2033	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2034	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2035	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2036	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2037	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2038	11,000.00	-		11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2039	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2040	11,000.00	-		11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2041	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2042	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2043	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2044	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2045	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2046	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2047	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2048	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2049	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2050	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00

2051	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2052	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2053	11,000.00	-	-	11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2054	11,000.00	-		11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2055	11,000.00	-		11,000.00	3.00%	330.00	330.00
2056	11,000.00	-	11,000.00		3.00%	330.00	11,330.00
合计		11,000.00	11,000.00			9,900.00	20,900.00

2. 项目 2026 年申请银行贷款 17,000.00 万元，一年半以后每年偿还本金 510 万元，期限 15 年，利率 3.7%；在借款存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还剩余本金。还本付息情况如下

表 4 本项目借款还本付息情况（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	融资利率	应付利息	还本付息合计
2026	-	17,000.00	-	17,000.00	3.70%	314.50	314.50
2027	17,000.00	-	510.00	16,490.00	3.70%	619.57	1,129.57
2028	16,490.00	-	510.00	15,980.00	3.70%	600.70	1,110.70
2029	15,980.00	-	510.00	15,470.00	3.70%	581.83	1,091.83
2030	15,470.00	-	510.00	14,960.00	3.70%	562.96	1,072.96
2031	14,960.00	-	510.00	14,450.00	3.70%	544.09	1,054.09
2032	14,450.00	-	510.00	13,940.00	3.70%	525.22	1,035.22
2033	13,940.00	-	510.00	13,430.00	3.70%	506.35	1,016.35
2034	13,430.00	-	510.00	12,920.00	3.70%	487.48	997.48
2035	12,920.00	-	510.00	12,410.00	3.70%	468.61	978.61
2036	12,410.00	-	510.00	11,900.00	3.70%	449.74	959.74
2037	11,900.00	-	510.00	11,390.00	3.70%	430.87	940.87
2038	11,390.00	-	510.00	10,880.00	3.70%	412.00	922.00
2039	10,880.00	-	510.00	10,370.00	3.70%	393.13	903.13
2040	10,370.00	-	510.00	9,860.00	3.70%	374.26	884.26
2041	9,860.00	-	9,860.00	-	3.70%	182.41	10,042.41
合计		17,000.00	17,000.00			7,453.65	24,453.65

（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 60,547.86 万元，融资本息合计

45,353.65 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.34。

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、技术风险

项目采用技术的先进性、可靠性、适用性和可行性与预测方案发生重大变化，导致生产能力利用率降低，生产成本增加，产品质量达不到预期要求。

2、工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

3、组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成；未能制定有效的企业竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。

4、政策风险

由于政府在税收、金融、环保、产业政策等的政策调整，使税率、税种、利率、汇率、通货膨胀率发生变化，导致项目原定目标难以实现甚至无法实现。

5、外部协作条件风险

交通运输、供水、供电等外部配套设施和外购、外协件的配套关系发生重大变化，给项目建设、生产和运营带来困难。

6、社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

(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

德州市循环经济绿色能源汽车产业文创园基础设施建设项目实施单位为德州德达产业园运营管理有限公司，主管部门为德城区商务局，本次拟申请专项债券0.15亿元用于项目建设。

(二) 项目绩效目标

1、项目总体绩效指标

本项目立足新建高标准新能源汽车产业文创园主体及升级配套商业街区。项

目总体绩效围绕产出效益、资金管控、债务风险、社会效益四大维度设定：一是按期保质完成全部园区建设工程，二是严格管控项目全周期融资规模与资金使用成本，优化融资结构，严控财务费用支出，确保项目融资成本控制在行业合理区间；三是建立专项偿债资金台账，匹配项目经营收益与财政配套资金，科学制定中长期偿债计划，零逾期、零违约，全面规避项目还本付息风险。

2、2026 年项目绩效目标

2026 年内完成高标准新能源汽车产业文创园主体及升级配套商业街区 69755 m²；构建多元化一层汽车产品展销中心主体工程施工及整体验收投运。

（三）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目的建设是汽车产业集聚和升级的需要

本项目的建设，确实是汽车产业集聚和升级的重要需求与策略，不仅能够促进汽车产业的规模化、集约化发展，还能通过优化资源配置、提升创新能力、加强产业协同等方式，推动汽车产业的全面升级。

首先，本汽车产业园的建设为汽车企业提供了一个集中的研发和销售平台。在这个平台上，企业可以更加高效地利用资源，降低成本，提高运营效率。同时，产业园的集聚效应也有助于吸引更多的汽车企业入驻，形成完整的产业链条，进一步推动汽车产业的发展。

其次，汽车产业园在推动汽车产业集聚的同时，也促进了产业的升级。产业园通常注重技术创新和研发能力的提升，通过引进先进的设备和技术，推动汽车产品向更高质量、更高性能的方向发展。此外，产业园还可以为汽车企业提供各种技术支持和服务，帮助企业提升自主创新能力，推动产业向高端化、智能化方向发展。

再者，汽车产业园的建设也有助于加强产业协同和合作。在产业园内，企业之间可以更加便捷地进行信息交流、资源共享和合作研发，形成紧密的合作关系。这

种协同合作有助于提升整个汽车产业的竞争力，推动产业向更高层次发展。

此外，汽车产业园在推动汽车产业集聚和升级的过程中，还注重可持续发展和环保理念。通过引进先进的环保技术和设备，推动汽车产业向绿色、低碳方向发展，实现经济效益和生态效益的双赢。

“汽车+”产业园建设是汽车产业集聚和升级的重要需求与策略。它不仅能够促进汽车产业的规模化、集约化发展，还能通过优化资源配置、提升创新能力、加强产业协同等方式，推动汽车产业的全面升级。未来，随着汽车产业的不断发展和升级，汽车产业园将发挥更加重要的作用，为汽车产业的持续健康发展提供有力支撑。

（2）项目的建设是德州市经济发展的需要

汽车产业是国民经济的重要支柱产业，对经济增长具有显著的拉动作用。本项目的建设将带动相关产业的发展，如汽车销售、售后服务等，形成产业集群效应。本项目是以汽车全生命周期产业集群为核心，结合汽车后服务相关业态，推动形成汽车消费场景。推动“汽车+”新业态，一站式满足市民体验式、社群式、参与式汽车消费需求，将有助于促进德州市乃至周边地区的经济发展。

（3）项目的建设是德州市实现绿色和可持续发展的需要本项目建设汽车产业园注重绿色发展，坚持节材、节能、

环保、增值的发展方向，助推产业转型升级，推动产业园绿色和可持续发展。新颜。本项目充分利用园区屋顶空间资源，通过新能源光伏发电+储能，节能减排，打造德州市零碳园区，为园区实现用能的清洁化、高效化、智能化，降低用能成本，提高供能质量，有效保护生态环境，实现经济效益和环境效益的共赢。

2、项目实施的公益性

本项目将带动周边地区的经济发展，提高就业率，吸纳大量劳动力，促进地区经济的稳定增长。同时，产业园的发展还将带动相关产业链的发展，如物流、运输、建筑等，形成产业集群效应，进一步提高地区经济水平。

本产业园的建设将丰富区域文化内涵，展示汽车行业的发展历程和特色，提升

区域汽车知名度。通过举办各类骑车展览活动和交流活动，加强与其他地区在骑车领域的交流与合作，提升德州市汽车行业的影响力。提升城市形象和知名度

本项目作为德州市的重要汽车产业项目，其建设和运营将有助于提升德州市的城市形象和知名度。通过打造现代化的产业园区和完善的配套设施，吸引更多的企业和人才来德州市投资兴业，推动德州市的经济社会发展。

3、项目实施的收益性

根据《德州市循环经济绿色能源汽车产业文创园基础设施建设项目可行性研究报告》，项目建成后，项目主要收益来源为租赁现金流入以及智慧灯杆广告现金流入，本项目具有较好的盈利能力。项目计算期内各年现金流入均大于现金流出，具备较好的财务生存能力。

经评估论证，本项目建设规模和收费标准符合市场要求，收益稳定。

4、项目投资合规性

本项目建设总投资 35,000.00 万元。相关费用主要测算依据最新一期材料预算价格，同类工程造价情况、材料市场价格、国家现行投资估算的有关规定、投资估算有关数据、有关设备的询价资料以及现行建筑工程投资估算的有关规定和目单位提供的有关资料等。

经专家论证，德州市循环经济绿色能源汽车产业文创园基础设施建设项目投资估算依据、编制方法、范围、收费标准、内容及深度等较为合理。

5、项目成熟度

2025 年 1 月 27 日，项目取得山东省建设项目备案证明，代码 2501-371402-89-01-933577。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 35,000.00 万元，其中拟发行地方政府专项债券 11,000.00 万元，占项目总投资的 79.07%，项目资金来源有保障。

资金风险对本项目属于一般风险项目在筹资过程中和建设过程中，各部门应当积极配合，减少项目风险的发生，并积极采取措施予以防范；本项目筹资风险认识较为全面。针对可能风险设定了具体应对措施，措施相对可行、有效。

7、项目现金流入、成本、收益预测合理性

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于租赁现金流入以及智慧灯杆广告现金流入等。

经评估论证：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，现金流入、成本、收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

本项目总投资 35,000.00 万元，其中拟发行地方政府专项债券 11,000.00 万元，项目资本金比例为 20.00%，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，可用于还本付息的资金偿还借款本息有一定保障。

项目偿债计划明确，偿债资金来源有保障，因此偿债计划可行。

10、绩效目标合理性

（1）目标明确性

该项目绩效目标设定明确，基本覆盖了预期的产出及效益情况，与德州市长期规划目标、年度工作目标相一致；绩效目标和指标设置与项目高度相关。

（2）目标合理性

该项目绩效目标与项目预计解决的问题及现实需求相匹配；绩效指标分别从产出、效益和满意度三个方面进行细化、量化，指标值设置合理。

经专家论证，绩效目标设置与项目预计需要解决的问题相匹配，绩效目标有着一定的现实需求，绩效指标值设置合理，基本做到了量化、细化。

（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 60,547.86 万元，融资本息合计为 45,353.65 万元，项目本息覆盖倍数为 1.34，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。