德州市地方储备粮库建设项目实施方案

项目单位：德州市财金粮油购销有限公司

主管部门：德州市德城区发展和改革局

财政部门：德城区财政局

二〇二六年十月

设手续，土地平整、临建、临水电、临时道路已完成，已开工建设，预计工程进度为 8%。

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、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

（2）《山东省市政工程概算定额》（2017 年版）；

（3）《山东省市政工程消耗量定额》（2016 年版）；

（4）《山东省建筑工程消耗定额》

（5）《山东省安装工程消耗定额》

（6）国家及当地有关法规政策及费用标准；

（7）德州市材料预算价格；

（8）现行投资估算的有关规定；

（9）本地类似工程造价情况。

（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 54,500.00 万元，其中，项目单位自有资金 27,300.00 万元，本次拟发行专项债券 7,300.00 万元，后期拟发行专项债券 19,900.00 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	54,500.00	100.00%	
一、资本金	27,300.00	50.09%	
（一）自有资金	27,300.00	50.09%	
（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）	27,200.00	49.91%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	7,300.00	13.39%	
（三）后续拟发行专项债券	19,900.00	36.51%	
（四）银行融资			

3、项目总投资、资本金到位情况

本项目估算总投资 54,500.00 万元，其中，项目单位自有资金 27,300.00 万元，已经到位资本金 1,000.00 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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	93,615.60	-	-	2,179.20	2,451.60	2,724.00
经营活动支出	B	19,700.00	-	-	621.38	621.38	621.38
支付的各项税费	C	11,326.63	-	-	179.44	204.63	229.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	62,588.97	-	-	1,378.38	1,625.59	1,872.79
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	53,982.50	24,600.00	29,382.50	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-53,982.50	-24,600.00	-29,382.50	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	27,300.00	17,300.00	10,000.00	-	-	-
专项债券	I	27,200.00	7,300.00	19,900.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	27,200.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	21,195.00	-	517.50	816.00	816.00	816.00
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	6,105.00	24,600.00	29,382.50	-816.00	-816.00	-816.00
四、期初现金	P		-	-	-	562.38	1,371.96
期内现金变动	Q=D+G+O	14,711.47	-	-	562.38	809.59	1,056.79
五、期末现金	R=P+Q	14,711.47	-	-	562.38	1,371.96	2,428.76

（续 1）表 2　项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,724.00	2,724.00	2,724.00	2,724.00	2,724.00	2,724.00
经营活动支出	B	621.38	621.38	643.88	643.88	643.88	643.88
支付的各项税费	C	229.83	229.83	229.83	229.83	229.83	229.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,872.79	1,872.79	1,850.29	1,850.29	1,850.29	1,850.29
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	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00
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	-816.00	-816.00	-816.00	-816.00	-816.00	-816.00
四、期初现金	P	2,428.76	3,485.55	4,542.35	5,576.64	6,610.94	7,645.23
期内现金变动	Q=D+G+O	1,056.79	1,056.79	1,034.29	1,034.29	1,034.29	1,034.29
五、期末现金	R=P+Q	3,485.55	4,542.35	5,576.64	6,610.94	7,645.23	8,679.52

（续2）表2　项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	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	A	2,724.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00
经营活动支出	B	643.88	667.51	667.51	667.51	667.51	667.51
支付的各项税费	C	229.83	326.70	326.70	326.70	326.70	393.18
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,850.29	2,305.80	2,305.80	2,305.80	2,305.80	2,239.32
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	-	-	-	-	7,300.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	597.00
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	-816.00	-816.00	-816.00	-816.00	-8,116.00	-597.00
四、期初现金	P	8,679.52	9,713.82	11,203.62	12,693.42	14,183.22	8,373.02
期内现金变动	Q=D+G+O	1,034.29	1,489.80	1,489.80	1,489.80	-5,810.20	1,642.32
五、期末现金	R=P+Q	9,713.82	11,203.62	12,693.42	14,183.22	8,373.02	10,015.34

（续3）表2　项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	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	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,799.20
经营活动支出	B	692.31	692.31	692.31	692.31	692.31	718.36
支付的各项税费	C	430.97	430.97	430.97	430.97	430.97	583.88
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,176.72	2,176.72	2,176.72	2,176.72	2,176.72	2,496.96
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	597.00	597.00	597.00	597.00	597.00	597.00
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	-597.00	-597.00	-597.00	-597.00	-597.00	-597.00
四、期初现金	P	10,015.34	11,595.05	13,174.77	14,754.49	16,334.21	17,913.92
期内现金变动	Q=D+G+O	1,579.72	1,579.72	1,579.72	1,579.72	1,579.72	1,899.96
五、期末现金	R=P+Q	11,595.05	13,174.77	14,754.49	16,334.21	17,913.92	19,813.88

（续 4）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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,799.20	3,799.20	3,799.20	3,799.20	3,799.20	3,799.20
经营活动支出	B	718.36	718.36	718.36	718.36	745.71	745.71
支付的各项税费	C	583.88	583.88	583.88	583.88	577.05	577.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,496.96	2,496.96	2,496.96	2,496.96	2,476.45	2,476.45
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	597.00	597.00	597.00	597.00	597.00	597.00
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	-597.00	-597.00	-597.00	-597.00	-597.00	-597.00
四、期初现金	P	19,813.88	21,713.84	23,613.80	25,513.76	27,413.72	29,293.17
期内现金变动	Q=D+G+O	1,899.96	1,899.96	1,899.96	1,899.96	1,879.45	1,879.45
五、期末现金	R=P+Q	21,713.84	23,613.80	25,513.76	27,413.72	29,293.17	31,172.61

（续5）表2　项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2055年	2056年	2057年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	3,799.20	3,799.20	-
经营活动支出	B	745.71	745.71	-
支付的各项税费	C	577.05	598.58	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,476.45	2,454.91	-
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	-	-	19,900.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	597.00	597.00	298.50
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	-597.00	-597.00	-20,198.50
四、期初现金	P	31,172.61	33,052.06	34,909.97
期内现金变动	Q=D+G+O	1,879.45	1,857.91	-20,198.50
五、期末现金	R=P+Q	33,052.06	34,909.97	14,711.47

（二）应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 7,300.00 万元，假设期限为 15 年，假设利率为 3.00%;后期拟发行专项债券 19,900.00 万元,假设期限为 30 年,假设利率为 3.00%。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 年	-	7,300.00	-	7,300.00	3.00%	-	-
2027 年	7,300.00	19,900.00	-	27,200.00	3.00%	517.50	517.50
2028 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2029 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2030 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2031 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2032 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2033 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2034 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2035 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2036 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2037 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2038 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2039 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2040 年	27,200.00	-	-	27,200.00	3.00%	816.00	816.00
2041 年	27,200.00	-	7,300.00	19,900.00	3.00%	816.00	8,116.00
2042 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2043 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2044 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2045 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2046 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2047 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2048 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2049 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00

2050 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2051 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2052 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2053 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2054 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2055 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2056 年	19,900.00	-	-	19,900.00	3.00%	597.00	597.00
2057 年	19,900.00	-	19,900.00	-	3.00%	298.50	20,198.50
合计		27,200.00	27,200.00			21,195.00	48,395.00

（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 62,588.97 万元，融资本息合计 48,395.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.29。

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、自然风险。项目建设过程中常常会受到各种复杂的地形地貌和气候的影响，如地质、水文条件不良、天气异常、特殊土等问题，这些自然环境因素的不确定性，加大了项目建设施工的难度，致使项目工期拖延、成本超支、工程质量难以保证。自然风险包括自然力风险和气候风险。自然力风险是由于自然灾害引起的可能对项目建设存在着的风险，比如洪水、泥石流、滑坡等等；气候风险是由于天气原因

使项目建设存在风险，导致给项目建设项目造成损失，如下雨、高温、严寒。

2、项目设计风险。设计技术风险：由于技术发展使技术适用性、先进性不符合项目建设项目要求的不利因素而引起的风险，如设计规范的选取等；设计质量风险：设计人员的设计能力和水平高低可能给项目建设带来的风险；设计的基础资料的正确性风险：设计的基础资料的完整性，设计文件的准确性，资料是否真实可靠等。

3、施工风险。施工组织、技术方案风险，即施工组织、进度安排不合理，方案不科学、施工所用到的新技术、新材料、新工艺的风险；施工场地条件风险，即临时设施、地质条件等。

4、材料风险。施工人员的技术水平、心理素质、建设单位、承包商、监理各方配合问题风险，机械设备是否完备、良好的风险，原材料质量，成品、半成品问题，材料供应、保管风险。

5、财务风险。项目资金供应风险，即建设单位的项目资金供应是否能及时到位；工程预算超支风险，即项目投资预算超支风险，投资控制中合同额与结算的差异问题带来的项目风险；保险风险：保险的承保方式，承保的工程内容，保费等风险。

（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

德州市地方储备粮库建设项目实施单位德州市财金粮油购销有限公司，项目总投资为54,500.00万元，本次拟申请专项债券7,300.00万元用于本项目建设，发债年限为15年。

（二）项目绩效目标

1、总体绩效目标

围绕保障区域粮食安全、提升储备效能的核心任务，建成以30万吨现代化粮仓和5000吨标准油罐为核心，集“绿色仓储、智能运维、高效物流、安全保障”于一体的现代化粮食仓储基地。根本性提升区域粮食收储、调控和应急保障能力，减少产后损失，确保储粮安、调得动、用得上。

2、2026年项目绩效目标

（一）建设内容

土建主体施工：全面完成30万吨仓容的平房仓或浅圆仓等仓储设施的主体结构（墙体、屋面）施工。油罐基础与安装：完成5000吨油罐的基础工程及罐体组对安装。配套工程同步推进：完成道路、地坪、排水沟等室外工程的基层施工设备采购与安装：完成输送机、清理筛、通风系统等主要仓储与装卸设备的招标采购工作，并开始进场安装。智能化系统预埋：完成综合布线、传感设备的预埋管、预留

孔洞工作。

（二）产出指标

（1）粮食仓储设施主体结构完工率：100%

（2）油罐罐体安装完成率：100%

（3）主要仓储装卸设备采购合同签订率：100%

（4）室外配套工程（道路、地坪）完成率：≥50%。

（三）效益指标

社会效益：项目规模化建筑群主体完工，形成显著的实物工作量，增强政府对粮食安全保障能力的信心。坚实的土建主体是未来实现绿色、智能储粮功能的根本载体。

管理效益：建立项目建设全过程跟踪管理机制，实现资金专款专用，建设进度符合计划要求，无重大质量与安全问题。

财务效益：当年完成投资24,600.00万元，资金到位率100%，融资成本控制在预算范围内，无资金挪用、闲置情况。

（三）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）加强粮食宏观调控，保障粮食安全

随着人口增长和食品消费结构升级，粮食消费需求总量刚性增长，虽然粮食产量实现连年增长，但受耕地、水、生态等资源环境制约，长期来看我国粮食供求将始终处于紧平衡状态，粮食安全问题仍不容小觑。粮食储备在调剂丰歉余缺、保证市场供应、保护农民利益、应对自然灾害等方面具有重要的作用，尤其是在当前愈

加复杂多变的国际国内供需形势下，粮食储备“压舱石”作用显得更为重要。增加粮食储备规模和推动粮食仓储设施提升建设，成为守好粮食安全发展底线，发挥粮食宏观调控能力，筑牢调节粮食市场供求和应对突发状况的“第一道防线”，保障地方粮食安全的重要手段之一。

本项目通过集中建仓推动地方储备粮集中存储，着力打造德州粮食储备样板工程，加强储备粮安全管理，实现绿色生态储粮，促进节粮减损降耗，提高收储环节粮食品质保障，加快储备粮应急投放效率，有利于更好地确保政策性粮食数量真实、质量良好、储存安全，有利于更加高效集约地提升粮食宏观调控能力，有利于更高水平地保障德州乃至山东省粮食安全。

（2）适应城市总体规划，推动乡村振兴发展

德州军粮集团旗下的德州市第五粮油储备库、德州市财金粮油购销公司等储备库点处于德州市城市发展的黄金区域，周边居民区环立，粮食仓库老旧与周边环境不相融合，影响着市容和城市整体建设；粮食出入库和生产设施运作所带来的交通拥堵、噪音扰民、灰尘外溢、熏蒸施药等问题，均对城市生态环境及周围居民生活带来不利影响；大部分的仓储设施建设年代较早、仓房设施落后，难以满足现代绿色安全储粮技术要求；也因周边场地受限，库区仓容难以扩展，受城市总体规划的影响，面临腾退拆迁的风险。

当前德州市提出将加快构建“一核聚能、一轴隆起、双翼联动、多点支撑”的城镇空间布局，提升中心城区首位度，全面提升城市发展能级和品质品位，遵循城市总体规划相关要求，推动老旧库区异地集中建设已是迫切之需。本项目通过整合资源，拆除老旧库点，异地集中新建现代化、标准化、智能化粮库，将在获得更加

广阔的发展空间的同时，更好地发挥仓储设施规模效益，促进企业可持续发展，展现新时期高标准粮食物资储备库的库容库貌，助力建成“富强、活力、幸福、美丽”的新时代现代化新德州。

（3）提升粮食仓储现代化、绿色化、数字化

我国当前储粮工作的现状，无论是在储粮观念、储粮技术、粮食陈化状况、储粮安全卫生等方面都与绿色储粮的要求有着较大的差距。现行常用的储粮技术是延续几十年不变的药物熏蒸杀虫,使用有毒气体熏蒸杀虫,无论是对库存粮食,还是对工作人员身体健康都有不同程度的危害。随着国家粮食储备仓库的建设和仓库储粮的增多，如何保障粮食在储藏过程中不受化学药剂污染，保证储粮安全、卫生，保持粮食原有品质的新鲜度，延缓粮食的陈化。目前军粮集团的仓房建设年限久，储粮设施老旧，难以满足“粮存于技”的现代储粮要求，老仓问题和大额的维修保养费用严重影响企业的发展运营。这些都是德州市粮食储藏工作面临的重大而紧迫的课题。新园区建设高标准粮食储备仓库，按照国储标准全面提升绿色储粮，采用有效的生态手段，避免化学药剂污染，延缓粮食陈化，确保粮食的安全、卫生、绿色、节能、环保。能够从专业化、标准化、科技化、绿色化等方面，全面提升粮食仓储能力。

综上所述，项目的建设是必要的、可行的。

2、项目实施的公益性

粮食市场放开后，建立健全粮食储备体系是确保粮食安全的重要措施。确保粮食安全是构建和谐社会的关键。加强粮食物流基础设施建设是确保粮食安全的关键。随着经济发展，人口增长，粮食消费随着增加，粮食生产连年丰收，促进了粮

食物流业的快速发展。粮食市场放开以后，多种经济成分参与粮食流通成为可能，需要有一个综合的部门对其进行宏观引导和服务。粮食供需出现的缺口将主要依靠市场进行调节。加强国有粮食储备库基础设施建设，增强国有粮食企业的核心竞争力，通过吸引多种形式的经济主体参与粮食流通和加工，增加社会储粮的数量，可有效地平衡粮食产需缺口，满足全市及周边地区的粮食需求。

3、项目实施的收益性

该项目预期产生的现金流入主要来源于储备粮保管收入、储备油保管收入和粮食收购收入。项目建成后，本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 62,588.97 万元，融资本息合计 48,395.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.29，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。

4、项目建设投资合规性

2025 年 10 月，山东省粮油工程设计院有限公司对该项目出具了《德州市地方储备粮库建设项目可行性研究报告》。

2025 年 10 月，德州市财金粮油购销有限公司取得了本项目的山东省建设项目备案证明，项目代码 2510-371402-89-01-351192。

5、项目成熟度

2025 年 10 月，山东省粮油工程设计院有限公司对该项目出具了《德州市地方储备粮库建设项目可行性研究报告》。

2025 年 10 月，德州市财金粮油购销有限公司取得了本项目的山东省建设项目备案证明，项目代码 2510-371402-89-01-351192。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目估算总投资54,500.00万元，其中，项目单位自有资金27,300.00万元，本期拟发行专项债券7,300.00万元。该项目已列入当地政府工作计划，且政府财政能力可支持本项目的建设。

7、项目现金流入、成本、收益预测合理性

（1）现金流入预测的合理性。该项目预期产生的现金流入主要来源于储备粮保管收入、储备油保管收入和粮食收购收入，并且本项目收费标准充分参考了当地市场的承受能力，符合当前德州市市场现状。

（2）成本预测的合理性。本项目建成后运营成本包括职工薪酬、修理费、其他费用（其他营业费、其他管理费）、折旧费，并且本项目充分考虑到当地物价及同类项目的实际运营情况，并参照国家发展改革委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）规定的原则和要求对项目运行成本费用进行核算，成本的预测较为准确合理。

（3）收益观测的合理性。本项目严格按照《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）等规定，测算项目收益，收益测算过程合规。本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为62,588.97万元，融资本息合计48,395.00万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为1.29，符合专项债发行要求。

8、债券资金需求合理性

本项目债券属于2026年债券申请领域中的“社会事业”类，没有列入“负面清单”，申请债券占总投资的比重为49.91%，本息覆盖倍数为1.29，符合本次申请债券的有关规定。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）偿债计划可行性

该项目债券为附息债券，按单利计算，每半年付息一次，到期还本和赔付最后一次利息。项目组织机构健全，目前已按要求设置专门机构对项目进行管理，分工基本明确。财政局负责预算审核、资金筹集、拨付及监管，各单位职责分工明确，且本项目具有一定的收益，完全可以支持本项目的正常运营及债券本息的支付。

（2）偿债风险点

本项目的收益主要是储备粮保管收入、储备油保管收入和粮食收购收入，受限于市场定价及政策的限制，还可能面临价格调整等的不确定性，一但下调，不能从收费中获取足够的收益，将出现还款困难。

（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62,588.97万元，融资本息合计48,395.00万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为1.29，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券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。