

济南茂岭数字科创产业园项目实施方案

项目单位：济南历下城市发展集团城市更新有限公司
主管部门：济南历下城市发展集团有限公司
财政部门：济南市历下区财政局

2024 年 1 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

济南茂岭数字科创产业园

（二）立项主体

济南历下城市发展集团城市更新有限公司是本项目的立项主体，该公司是济南历下城市发展集团有限公司全资子公司。

公司成立于 2021 年 02 月 05 日。经营范围包括一般项目：土地整治服务；土地使用权租赁；工程管理服务；停车场服务；酒店管理；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）许可项目：房地产开发经营；各类工程建设活动（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，具体经营项目以审批结果为准）。

（三）项目规划审批

2021 年 12 月 30 日，取得山东省建设项目备案证明（2112-370102-04-01-816312）；

2022 年 1 月 6 日，济南市历下区自然资源局出具《关于申请办理济南茂岭数字科创产业园用地预审意见的函》（编号 2022-004）。

（四）项目规模与主要建设内容

园区占地面积 60.08 万 m²，总建筑面积 37.33 万 m²，主要建设大数据与新一代信息技术、科技服务等创新型孵化器，地上建筑面积 24.92 万 m²，地下车库及配套用房建筑面积 12.41 万 m²，同时配建园区道路及相关管道，其中道路 11KM，并敷设给水 10.8KM、电力 9.8KM、排水 18.79KM、热力 9.9KM、电信 9.3KM、燃气 9.9KM 等。

（五）项目建设期限

本项目建设期限为 2024 年 2 月至 2028 年 12 月

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

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报告》（国家发展计划发展委员会）；

3、《国家发展改革委关于发布项目申请报告通用文本的通知》；

4、建设项目经济评价案例（建设部标准定额研究所编著）；

5、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，并根据山东省济南市的人工、材料及机械价格水平进行调整，施工取费执行济南市的有关取费标准；

6、安装工程，定额标准以《山东省安装工程消耗量定

额》为计算依据，采用类似工程概算指标，并根据当地人工、材料及机械价格水平进行调整计算；

7、其它费用，其他费用包括建设单位管理费、工程监理费、报告编制费、勘察设计费等，按济南市人民政府相关文件规定计算；

8、预备费用，参照国家计委计算〔1985〕352号文件有关规定，按工程费用和其他费用之和的10%左右计算；

9、山东省济南市材料预算定额价目表；

10、国家现行投资估算的有关规定；

11、项目承办单位提供的有关资料；

12、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。

（3）采取银行借款方式融资。

2、资金来源

本项目估算总投资 601,440.00 万元，其中，项目单位自有资金 121,440.00 万元，拟银行贷款 180,000.00 万元，本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，后续拟发行专项债券 280,000.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承

诺）。

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	601,440.00	100.00%	
一、资本金	121,440.00	20.19%	
（一）自有资金	121,440.00	20.19%	
（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）	480,000.00	79.81%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	20,000.00	3.33%	
（三）后续拟发行专项债券	280,000.00	46.55%	
（四）银行融资	180,000.00	29.93%	

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 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	1,854,159.45	-	-	-	-	-	31,219.25	37,837.72	44,585.44
经营活动支出	B	46,990.76	-	-	-	-	-	1,377.32	1,391.24	1,405.26
支付的各项税费	C	366,787.56	-	-	-	-	-	2,625.99	3,182.70	3,750.28
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,440,381.13	-	-	-	-	-	27,215.94	33,263.78	39,429.90
二、投资活动产生的现金	—	-								
建设成本支出	E	547,350.00	81,291.36	100,159.66	164,804.66	157,774.66	43,319.66			
流动资金支出	F	-								
投资活动现金净流量	G=-E-F	-547,350.00	-81,291.36	-100,159.66	-164,804.66	-157,774.66	-43,319.66			
三、融资活动产生的现金	—	-								
资本金（自有资金）	H	121,440.00	22,641.36	24,699.66	24,699.66	24,699.66	24,699.66			
专项债券	I	300,000.00	60,000.00	60,000.00	80,000.00	80,000.00	20,000.00			
银行借款	J	180,000.00	-	20,000.00	70,000.00	70,000.00	20,000.00			
偿还债券本金	K	300,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	180,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	405,000.00	1,350.00	4,050.00	7,200.00	10,800.00	13,050.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00
支付银行借款利息	N	79,380.00	-	490.00	2,695.00	6,125.00	8,330.00	8,820.00	8,820.00	8,820.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-362,940.00	81,291.36	100,159.66	164,804.66	157,774.66	43,319.66	-22,320.00	-22,320.00	-22,320.00
四、期初现金	P		-	-	-	-	-	-	4,895.94	15,839.72
期内现金变动	Q=D+G+O	530,091.13	-	-	-	-	-	4,895.94	10,943.78	17,109.90
五、期末现金	R=P+Q	530,091.13	-	-	-	-	-	4,895.94	15,839.72	32,949.62

(续) 表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	51,464.38	58,476.34	59,061.09	59,651.81	60,248.14	60,850.72	61,459.24	62,073.84	62,694.79
经营活动支出	B	1,419.38	1,433.61	1,447.94	1,462.42	1,477.01	1,491.75	1,506.61	1,521.58	1,536.65
支付的各项税费	C	4,328.90	4,918.70	4,967.89	5,017.56	7,181.75	8,650.29	9,100.69	10,439.08	14,032.90
经营活动现金净流量	D=A-B-C	45,716.10	52,124.03	52,645.26	53,171.83	51,589.38	50,708.68	50,851.94	50,113.18	47,125.24
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	22,500.00	22,500.00	22,500.00	22,500.00	22,500.00	22,500.00	22,500.00	22,500.00	-
支付债券利息	M	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00
支付银行借款利息	N	8,268.75	7,166.25	6,063.75	4,961.25	3,858.75	2,756.25	1,653.75	551.25	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-44,268.75	-43,166.25	-42,063.75	-40,961.25	-39,858.75	-38,756.25	-37,653.75	-36,551.25	-13,500.00
四、期初现金	P	32,949.62	34,396.97	43,354.75	53,936.26	66,146.84	77,877.47	89,829.90	103,028.09	116,590.02
期内现金变动	Q=D+G+O	1,447.35	8,957.78	10,581.51	12,210.58	11,730.63	11,952.43	13,198.19	13,561.93	33,625.24
五、期末现金	R=P+Q	34,396.97	43,354.75	53,936.26	66,146.84	77,877.47	89,829.90	103,028.09	116,590.02	150,215.27

(续) 表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	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	A	63,321.57	63,954.58	64,594.15	65,240.18	65,892.76	66,551.57	67,216.82	67,889.00	68,567.86
经营活动支出	B	1,551.83	1,567.13	1,582.53	1,598.55	1,614.73	1,631.04	1,647.47	1,664.06	1,680.77
支付的各项税费	C	14,254.59	14,478.49	14,704.71	14,933.10	15,163.80	15,396.74	15,631.95	15,869.61	16,109.66
经营活动现金净流量	D=A-B-C	47,515.15	47,908.96	48,306.91	48,708.53	49,114.23	49,523.79	49,937.40	50,355.33	50,777.43
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	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00
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	-13,500.00	-13,500.00	-13,500.00	-13,500.00	-13,500.00	-13,500.00	-13,500.00	-13,500.00	-13,500.00
四、期初现金	P	150,215.27	184,230.42	218,639.38	253,446.29	288,654.82	324,269.05	360,292.84	396,730.25	433,585.58
期内现金变动	Q=D+G+O	34,015.15	34,408.96	34,806.91	35,208.53	35,614.23	36,023.79	36,437.40	36,855.33	37,277.43
五、期末现金	R=P+Q	184,230.42	218,639.38	253,446.29	288,654.82	324,269.05	360,292.84	396,730.25	433,585.58	470,863.01

(续) 表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	69,253.65	69,946.25	70,645.91	71,352.36	72,065.62	72,786.05	73,513.88	74,248.89	37,495.59
经营活动支出	B	1,697.60	1,714.55	1,731.63	1,748.84	1,766.22	1,783.73	1,801.37	1,819.14	918.80
支付的各项税费	C	16,352.15	16,597.05	16,844.47	17,094.30	17,684.05	18,613.83	19,658.76	20,818.72	8,384.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	51,203.90	51,634.65	52,069.81	52,509.22	52,615.35	52,388.49	52,053.75	51,611.03	28,191.92
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	-	-	-	-	60,000.00	60,000.00	80,000.00	80,000.00	20,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	13,500.00	13,500.00	13,500.00	13,500.00	12,150.00	9,450.00	6,300.00	2,700.00	450.00
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	-13,500.00	-13,500.00	-13,500.00	-13,500.00	-72,150.00	-69,450.00	-86,300.00	-82,700.00	-20,450.00
四、期初现金	P	470,863.01	508,566.91	546,701.55	585,271.36	624,280.59	604,745.94	587,684.43	553,438.18	522,349.21
期内现金变动	Q=D+G+O	37,703.90	38,134.65	38,569.81	39,009.22	-19,534.65	-17,061.51	-34,246.25	-31,088.97	7,741.92
五、期末现金	R=P+Q	508,566.91	546,701.55	585,271.36	624,280.59	604,745.94	587,684.43	553,438.18	522,349.21	530,091.13

(二) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，后续拟发行专项债券 280,000.00 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 3-1 2024 年 1 月拟发行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	债券利率	应付利息	还本付息合计
2024 年		20,000.00		20,000.00	4.50%	450.00	450.00
2025 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2026 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2036 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2037 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2038 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2039 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00

2040 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2041 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2042 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2043 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2044 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2045 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2046 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2047 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2048 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2049 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2050 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2051 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2052 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2053 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2054 年	20,000.00		20,000.00		4.50%	450.00	20,450.00
合计		20,000.00	20,000.00			27,000.00	47,000.00

表 3-2 后续拟发行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	债券利率	应付利息	还本付息合计
2024 年		40,000.00		40,000.00	4.50%	900.00	900.00
2025 年	40,000.00	60,000.00		100,000.00	4.50%	3,150.00	3,150.00
2026 年	100,000.00	80,000.00		180,000.00	4.50%	6,300.00	6,300.00
2027 年	180,000.00	80,000.00		260,000.00	4.50%	9,900.00	9,900.00
2028 年	260,000.00	20,000.00		280,000.00	4.50%	12,150.00	12,150.00
2029 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2030 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2031 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2032 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2033 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2034 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00

2035 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2036 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2037 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2038 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2039 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2040 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2041 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2042 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2043 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2044 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2045 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2046 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2047 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2048 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2049 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2050 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2051 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2052 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2053 年	280,000.00			280,000.00	4.50%	12,600.00	12,600.00
2054 年	280,000.00		40,000.00	240,000.00	4.50%	11,700.00	51,700.00
2055 年	240,000.00		60,000.00	180,000.00	4.50%	9,450.00	69,450.00
2056 年	180,000.00		80,000.00	100,000.00	4.50%	6,300.00	86,300.00
2057 年	100,000.00		80,000.00	20,000.00	4.50%	2,700.00	82,700.00
2058 年	20,000.00		20,000.00		4.50%	450.00	20,450.00
合计		280,000.00	280,000.00			378,000.00	658,000.00

2、银行贷款

本项目 2025 年拟银行贷款 20,000.00 万元，2026 年拟银行贷款 70,000.00 万元，2027 年拟银行贷款 70,000.00 万元，2028 年拟银行贷款 20,000.00 万元，利率 4.50%，还本付息

情况如下：

表 3-2 拟银行贷款还本付息情况（单位：万元）

贷款存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	贷款利率	应付利息	还本付息合计
2025 年		20,000.00		20,000.00	4.90%	490.00	490.00
2026 年	20,000.00	70,000.00		90,000.00	4.90%	2,695.00	2,695.00
2027 年	90,000.00	70,000.00		160,000.00	4.90%	6,125.00	6,125.00
2028 年	160,000.00	20,000.00		180,000.00	4.90%	8,330.00	8,330.00
2029 年	180,000.00			180,000.00	4.90%	8,820.00	8,820.00
2030 年	180,000.00			180,000.00	4.90%	8,820.00	8,820.00
2031 年	180,000.00			180,000.00	4.90%	8,820.00	8,820.00
2032 年	180,000.00		22,500.00	157,500.00	4.90%	8,268.75	30,768.75
2033 年	157,500.00		22,500.00	135,000.00	4.90%	7,166.25	29,666.25
2034 年	135,000.00		22,500.00	112,500.00	4.90%	6,063.75	28,563.75
2035 年	112,500.00		22,500.00	90,000.00	4.90%	4,961.25	27,461.25
2036 年	90,000.00		22,500.00	67,500.00	4.90%	3,858.75	26,358.75
2037 年	67,500.00		22,500.00	45,000.00	4.90%	2,756.25	25,256.25
2038 年	45,000.00		22,500.00	22,500.00	4.90%	1,653.75	24,153.75
2039 年	22,500.00		22,500.00		4.90%	551.25	23,051.25
合计		180,000.00	180,000.00			79,380.00	259,380.00

（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 1,440,381.13 万元，融资本息合计 964,380.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.49。

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、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

济南茂岭数字科创产业园主管部门为济南历下城市发展集团有限公司，项目单位为济南历下城市发展集团城市更新有限公司，本次拟申请专项债券 2 亿元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

基础设施的建设将直接服务于经济建设。随着经济持续发展，基础设施在经济发展中的地位越来越突出和重要，经济竞争一定程度上即是发展环境的竞争。不断加快基础设施建设，改善投资环境，营造良好的、更富吸引力、更具竞争力的发展环境，是加快经济社会发展的重要工作。

2、项目实施的公益性

项目建成后，将为城区国民经济的发展，社会经济结构的改变，为项目区的外延拓展提供有力的基础条件，对于改善区域投资环境，发展区域社会经济均有着十分重要的现实意义。本项目的建设实施不仅能加快当地升级改造的步伐，

同时可以优化项目区的生活环境，加快开发建设步伐，提高整体城市品位，树立良好城市形象。

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

2021 年 12 月 30 日，取得山东省建设项目备案证明（2112-370102-04-01-816312）。

5、项目成熟度

2022 年 1 月 6 日，济南市历下区自然资源局出具《关于申请办理济南茂岭数字科创产业园用地预审意见的函》（编号 2022-004）。

该项目目前已形成成熟规划设计，项目建设规模合理，平面布局能满足济南发展需要，建设项目与周围环境相协调，建设方案切实可行，投资规模合理，综合考虑多方面的因素，本项目的建设实施较为成熟。

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、发行专项债券和银行贷款。项目总投资 601,440.00 万元，其中资本金 121,440.00 万元，专项债融资 300,000.00 万元，银行贷款 180,000.00 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，该项目本次拟申请债券资金 20,000.00 万元，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项目的息前净现金流量为 1,440,381.13 万元，融资本息合计 964,380.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.49，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。