

2022 年山东省德州市陵城区新型城镇基础配套建设
项目（边临镇片区）专项债券项目实施方案

德州市陵城区边临镇人民政府



2022 年山东省德州市陵城区新型城镇基础配套建设
项目（边临镇片区）专项债券项目实施方案

德州市陵城区边临镇人民政府

2022 年 1 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

德州市陵城区新型城镇基础配套建设项目（边临镇片区）

（二）项目单位

项目实施单位为德州市陵城区边临镇人民政府。

（三）项目规划审批

2021年6月德州天智工程咨询有限公司对该项目出具了《德州市陵城区新型城镇基础配套建设项目（边临镇片区）可行性研究报告》。

2021年7月2日德州市陵城区行政审批服务局出具陵行审【2021】40号《关于德州市陵城区新型城镇基础配套建设项目（边临镇片区）批复的通知》，同意项目建设。

（四）项目规模与主要建设内容

项目建设地址位于山东省德州市陵城区边临镇，拟建项目占地1000亩、项目区内的建设面积合计共72万 m^2 ；主要建设内容为居民居住区内热力管网、供水管网、道路、公共设施配套；项目运营后能够改善生活环境，提升生活质量。

（五）项目建设期限

本项目建设期25个月，2021年9月开工至2023年9月底完成投产。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

(1) 国家计委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》

(2) 建筑工程，以国家建材局《建材工业土建工程概算定额》为计算依据，并根据山东省德州市的人工、材料及机械价格水平进行调整，施工取费执行德州市的有关取费标准

(3) 当地及建设单位类似工程造价

(4) 同类工程的结算资料

(5) 建设单位提供的有关本项目的其他基础资料

2. 估算总额

本项目总投资约 20,000.00 万元，其中工程费用为 17671.00 万元，工程建设其他费用 1376.62 万元，预备费用 952.38 万元。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹措原则

(1) 项目投入一定资本金，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) 采用银行贷款等其他融资方式。

2. 资金来源

考虑资金成本，结合项目实际情况，为减轻财务负担，提高资金流动性，本项目业主单位根据国家有关规定，初步确定项目资金来源如下：

资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	20,000.00	100%	
一、资本金	10,000.00	50%	
自有资金	10,000.00		
二、债务资金	10,000.00	50%	
专项债券	10,000.00		
专项债券	10,000.00		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

本项目预期收入主要来源于取暖费收入。运营期各年收入预测如下：

运营收入估算表（单位：万元）

年份	取暖费收入	合计
2020 年		
2021 年		
2022 年		
2023 年	376.20	376.20
2024 年	1,504.80	1,504.80
2025 年	1,504.80	1,504.80
2026 年	1,504.80	1,504.80
2027 年	1,504.80	1,504.80
2028 年	1,504.80	1,504.80
2029 年	1,504.80	1,504.80
2030 年	1,504.80	1,504.80
2031 年	1,504.80	1,504.80
2032 年	1,504.80	1,504.80
2033 年	1,504.80	1,504.80
2034 年	1,504.80	1,504.80
2035 年	1,504.80	1,504.80
2036 年	1,504.80	1,504.80
2037 年	1,504.80	1,504.80
2038 年	1,504.80	1,504.80

2039 年	1,504.80	1,504.80
2040 年	1,504.80	1,504.80
2041 年	1,504.80	1,504.80
2042 年	0.00	0.00
合计	27,462.60	27,462.60

收入预测方法说明：

年营运收入=数量×单价。其中项目供热面积 72 万平方米，单价 22 元/平方米，正常年收入 1584 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。

（二）运营成本预测

本项目总成本费用包括燃料动力费、人员费用、修理费、其他费用、折旧摊销费等。年度运营支出预测如下：

表：运营支出估算表（单位：万元）

年度	燃料动力费	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2022 年					
2023 年	31.50	3.02	9.19	0.32	44.03
2024 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11
2025 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11
2026 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11
2027 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11
2028 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11
2029 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11
2030 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11
2031 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11
2032 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11
2033 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11
2034 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11
2035 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11
2036 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11
2037 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11
2038 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11
2039 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11
2040 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11
2041 年	126.00	12.10	36.75	1.26	176.11

2042 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	2,299.50	220.75	670.69	23.00	3,213.93

成本预测方法说明：

1、燃料、动力消耗费

水价按当地价格 4.07 元/m³。电价按当地价格 0.65 元/kwh 计算，年费用 120 万元。

2、工资及福利费

项目定员人均工资按 38,400.00 元/人·年估算人工成本。

3、修理费用

每年按 35 万元考虑。

4、其他费用

其他费用包括其他管理费用等，每年 1.2 万元。

5、折旧与摊销

房屋建筑物按其使用年限 20 年、无残值计提折旧。

6. 相关税费

结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：

表：项目税费表

税目	税率	类别
增值税	免税	居民供暖
企业所得税	25%	

7. 利息支出

根据本项目资金筹措计划，建设期拟发行地方政府专项债券 10,000.00 万元，假设年利率 4.20%，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。本项目还本付息预测如下：

表：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

年度	期初本金 余额	本期新增	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	应付本息 合计
2022 年		10,000.00		10,000.00	4.20%	210.00	210.00
2023 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2024 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2025 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2041 年	10,000.00			10,000.00	4.20%	420.00	420.00
2042 年	10,000.00		10,000.00		4.20%	210.00	10,210.00
合计		10,000.00	10,000.00			8,400.00	18,400.00

另 外项目运营期补充营运资金 400.00 万元，2023 年借入，2025 年归还，期限 2 年，假设年利率 4.75%，本息偿还情况如下：

项目	年初借款 余额	本年新增 借款	本年借款本 金偿还额	本年借款 余额	本年应付 利息	本年度本息 偿还总额
2023 年		400.00		400.00	9.50	9.50
2024 年	400.00			400.00	19.00	19.00
2025 年	400.00		400.00		9.50	409.50
合计		400.00	400.00		38.00	438.00

（三）项目运营损益表

项目运营损益表如下表。

表：项目运营损益表（单位：万元）

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入	-	-	376.20	1,504.80	1,504.80
增值税	-	-	-	-	-
税金及附加	-	-	-	-	-
营业成本	-	210.00	711.03	1,565.11	1,555.61
利润总额	-	-210.00	-334.83	-60.31	-50.81
企业所得税					
净利润	-	-210.00	-334.83	-60.31	-50.81

续表

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
营业收入	1,504.80	1,504.80	1,504.80	1,504.80	1,504.80
增值税	-	-	-	-	-
税金及附加	-	-	-	-	-
营业成本	1,546.11	1,546.11	1,546.11	1,546.11	1,546.11
利润总额	-41.31	-41.31	-41.31	-41.31	-41.31
企业所得税					
净利润	-41.31	-41.31	-41.31	-41.31	-41.31

续表

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
营业收入	1,504.80	1,504.80	1,504.80	1,504.80	1,504.80	1,504.80
增值税	-	-	-	-	-	-
税金及附加	-	-	-	-	-	-
营业成本	1,546.11	1,546.11	1,546.11	1,546.11	1,546.11	1,546.11
利润总额	-41.31	-41.31	-41.31	-41.31	-41.31	-41.31
企业所得税						
净利润	-41.31	-41.31	-41.31	-41.31	-41.31	-41.31

续表

年份	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
营业收入	1,504.80	1,504.80	1,504.80	1,504.80	1,504.80	-
增值税	-	-	-	-	-	-
税金及附加	-	-	-	-	-	-
营业成本	1,546.11	1,546.11	1,546.11	1,546.11	1,546.11	210.00
利润总额	-41.31	-41.31	-41.31	-41.31	-41.31	-210.00
企业所得税						
净利润	-41.31	-41.31	-41.31	-41.31	-41.31	-210.00

（四）项目资金测算平衡表

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算项目 2021 年至 2042 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	-	-	376.20	1,504.80	1,504.80
2. 经营活动支付的现金流	-	-	44.03	176.11	176.11
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	332.17	1,328.69	1,328.69
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金	3,400.00	10,000.00	6,600.00		
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计	-3,400.00	-10,000.00	-6,600.00	-	-
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金	3,400.00	6,600.00			
2. 债券及银行借款筹资款		10,000.00	400.00		
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	400.00
4. 支付融资利息	-	210.00	429.50	439.00	429.50
5. 筹资活动产生的现金流合计	3,400.00	16,390.00	-29.50	-439.00	-829.50
四、现金流总计					
1. 期初现金	-	-	6,390.00	92.67	982.37
2. 期内现金变动	-	6,390.00	-6,297.33	889.69	499.19
3. 期末现金	-	6,390.00	92.67	982.37	1,481.56

续上表

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	1,504.80	1,504.80	1,504.80	1,504.80	1,504.80
2. 经营活动支付的现金流	176.11	176.11	176.11	176.11	176.11
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	1,328.69	1,328.69	1,328.69	1,328.69	1,328.69
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金					
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金					
2. 债券及银行借款筹资款					
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00

5. 筹资活动产生的现金流合计	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	1,481.56	2,390.26	3,298.95	4,207.64	5,116.34
2. 期内现金变动	908.69	908.69	908.69	908.69	908.69
3. 期末现金	2,390.26	3,298.95	4,207.64	5,116.34	6,025.03

续上表

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	1,504.80	1,504.80	1,504.80	1,504.80	1,504.80
2. 经营活动支付的现金流	176.11	176.11	176.11	176.11	176.11
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	1,328.69	1,328.69	1,328.69	1,328.69	1,328.69
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金					
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金					
2. 债券及银行借款筹资款					
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	6,025.03	6,933.73	7,842.42	8,751.11	9,659.81
2. 期内现金变动	908.69	908.69	908.69	908.69	908.69
3. 期末现金	6,933.73	7,842.42	8,751.11	9,659.81	10,568.50

续上表

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	1,504.80	1,504.80	1,504.80	1,504.80	1,504.80
2. 经营活动支付的现金流	176.11	176.11	176.11	176.11	176.11
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	1,328.69	1,328.69	1,328.69	1,328.69	1,328.69
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金					
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金					
2. 债券及银行借款筹资款					
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00

5. 筹资活动产生的现金流合计	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
四、现金流总计					
1. 期初现金	10,568.50	11,477.20	12,385.89	13,294.58	14,203.28
2. 期内现金变动	908.69	908.69	908.69	908.69	908.69
3. 期末现金	11,477.20	12,385.89	13,294.58	14,203.28	15,111.97

续上表

年份	2041 年	2042 年	合计
一、经营活动产生的现金流			
1. 经营活动产生的现金流	1,504.80	-	27,462.60
2. 经营活动支付的现金流	176.11	-	3,213.93
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	1,328.69	-	24,248.67
二、投资活动产生的现金流量			-
1. 支付项目建设资金			20,000.00
2. 支付的铺底资金			-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-20,000.00
三、筹资活动产生的现金流			-
1. 项目资本金			10,000.00
2. 债券及银行借款筹资款			10,400.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	10,000.00	10,400.00
4. 支付融资利息	420.00	210.00	8,438.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-420.00	-10,210.00	1,562.00
四、现金流总计			-
1. 期初现金	15,111.97	16,020.67	
2. 期内现金变动	908.69	-10,210.00	5,810.67
3. 期末现金	16,020.67	5,810.67	5,810.67

（五）其他需要说明的事项

1. 假设本次专项债券于 2022 年 1 月发行成功，期限 20 年，利率 4.2%每半年付息一次，到期一次偿还本金。

2. 各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（六）小结

本项目收入主要是取暖费收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对项目收入以及相关营运成本、税费的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为

24,248.67 万元，融资本息合计为 18,828.50 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.29 倍。

表 8：现金流覆盖倍数表-德州市应急物资储备及冷链物流保障基地项目（金额单位：万元）

项目名称	拟发行额度（期限：20 年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
德州市陵城区新型城镇基础配套建设项目（边临镇片区）	10,000.00	24,248.67	18,400.00	1.29
补充营运资金	400.00		428.50	

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《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，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

自然风险是指由于自然因素的不确定性对项目在营建过程和运行过程造成的影响，从而对投资者和运营者造成经济上的损失。自然风险因素主要包括：火灾风险、风暴风险、洪水风险、雪灾风险、气温风险。因工程地质、水文地质和设计等因素发生重大变化，导

致工程量增加、投资增加、工期拖延所造成的损失，将影响本项目的建设。

2. 政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给产业的投资者与运营者带各种不同形式的经济损失。政府的政策对城市建设的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对本项目产生重大的影响。所以，应该密切关注国家政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、土地使用制度改革风险、金融政策改革风险、环保政策变化风险、建筑安全条例变化风险、审批手续过程风险、法律风险等。

3. 经济风险

经济风险主要指因经济状况变化而给项目带来的损失。包括：资金供应链断裂风险、市场供求风险、财务风险、地价风险、管理风险、工程招投标风险、国民经济状况变化风险。

4. 社会风险

社会风险因素主要是指由于人文社会环境因素的变化对城市建设的影响，从而给投资者带来损失的可能性。社会风险因素主要有城市规划风险、区域发展风险、公众干预风险、治安风险。

5. 内部决策和管理风险

内部决策和管理风险是指由于投资者策划失误、决策失误或经营管理不善导致预期的收入水平不能够实现，包括投资方式、地点、类型、风险选择、人、财、物组织管理风险等。

（二）与项目收益相关的风险

供暖面积达不到预期风险：从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对供暖面积较为敏感，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。另外项目面临的成本压力及维修等具有一定的风险。

六、事前项目绩效评估报告

本项目已通过项目单位自评及项目主管单位组织的事前绩效评估，申请债券资金支持必要可行，具体情况如下：

（一）项目概况

项目名称：德州市陵城区新型城镇基础配套建设项目（边临镇片区）

项目实施单位：德州市陵城区边临镇人民政府

申请专项债券资金规模及年限：本次拟申请专项债券 700.00 万元，年限为 20 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）政策相关性较强。该项目主要根据国家发改委《产业结构调整指导目录（2019）》，属于项目允许类项目，符合国家产业政策。依据《德州市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》等政策文件要求设立。

2、职能相关性强。陵城区边临镇人民政府监督管理和具体实施。

3、需求相关性强。该项目主要需求是提高陵城区边临镇群众生活质量的整体水平。解决群众所需所盼，满足人民群众生产、生活需

要。

4、财政投入相关性强。项目建设得到了陵城区人民政府及有关部门的高度重视和积极配合。该项目公共性较强，属于财政支持范围。

综上，评估认为，该项目立项符合山东省及德州市相关政策要求，符合德州市陵城区边临镇总体规划，项目实施现实需求迫切，符合市财政支持范围。

2、项目实施的公益性

该项目实施主要是为了解决当前群众生活所需、所盼，尤其是当前乡镇面临的人居环境整治，煤改电、改气等措施。项目的建设，从根本上解决了群众的生活环境，减少了大气颗粒物的排放，有效的减少大气污染指数。

3、项目实施的收益性

本项目主要收入来源包括取暖费收入等，同时可以解决解决部分就业人口，具有十分良好的经济与社会效益。

4、项目投资合规性

经通过专业机构对项目建筑工程费、设备购置费及安装工程费、其他费用和预备费等进行估算，投资约 20,000.00 万元，其中工程费用为 17671.00 万元，工程建设其他费用 1376.62 万元，预备费用 952.38 万元。主要依据包括国家计委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》、现行投资估算有关规定、办法及各专业提供的设计数据、当地及建设单位类似工程造价、同类工程的结算资料等。相关费用主要测算依据、编制方法、范围、取费标准、内容及深度

等合理，数据估算合理。

5、项目成熟度

2021 年 6 月德州天智工程咨询有限公司对该项目出具了《德州市陵城区新型城镇基础配套建设项目（边临镇片区）可行性研究报告》。

2021 年 7 月 2 日德州市陵城区行政审批服务局出具陵行审【2021】40 号《关于德州市陵城区新型城镇基础配套建设项目（边临镇片区）批复的通知》，同意项目建设。项目建设条件成熟。

6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资为 20,000.00 万元，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。项目拟申政府专项债 1 亿元，占总投资的 38.10%，主要用于项目取暖管道配套工程建设，项目其余 10,000.00 万元由建设单位自筹。

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、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目预期产出及效果与投入资源及成本相匹配，成本测算依据充分，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

本项目总投资为 20,000.00 万元，其中拟发行地方政府专项债券 10,000.00 万元，约占项目总投资的 50%，其余由项目公司自筹解决，项目资本金比例为 50%，满足项目资本金不低于 20%的要求。

9、项目偿债计划可行性

项目债券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。项目收益 24,248.67 万元（息税折旧摊销前利润），项目融资本息合计 18,828.50 万元，本息覆盖倍数为 1.29，用于还本付息的资金偿还借款本息有一定保障。

10、绩效目标合理性

项目绩效目标设置比较明确，绩效目标设置与部门长期规划目标、年度工作目标相一致，受益群体较为准确；绩效目标和指标设置与项目实施内容相关。与亟需解决的现实需求相匹配；绩效目标的设置基本实现了细化、量化，对不能定量的指标使用定性的指标进行界定，指标值设计也都比较合理。

经论证，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。

（三）评估结论

德州市应急物资储备及冷链物流保障基地项目收益 24,248.67 万元，项目债券本息合计 18,828.50 万元，本息覆盖倍数为 1.29，符合专项债发行要求；项目可以以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。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。