

德州市夏津县体育公园建设项目 实施方案

项目单位：夏津县城市建设投资开发有限公司

主管部门：夏津县教育和体育局

财政部门：夏津县财政局

2025 年 3 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

夏津县体育公园建设项目

（二）立项单位

夏津县城市建设投资开发有限公司。公司经营范围：政府保障性住房建设，棚户区改造，市政基础设施工程建设，城乡土地一级整理与开发，市政公用设施经营，重大项目、城乡基础建设、城建项目、环保设施和社会事业领域项目建设的投融资（开发）与经营管理，户外广告传媒，政府授权的国有资产管理与经营，房地产开发经营、物业管理。（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）。

（三）项目规划审批

2022 年 10 月，山东宇宸工程咨询有限公司对该项目出具了《夏津县体育公园建设项目》；2022 年 10 月 8 日，夏津县发展和改革局出具了《关于夏津县体育公园建设项目可行性研究报告的批复》，夏发改项审【2022】346 号；上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）就本次发行出具了《信用评级报告》，本次发行的债券信用级别为 AAA。

（四）项目规模与主要建设内容

总占地面积 12 万 m²，主要建设内容:包括篮球场、足球场、

乒乓球场等各类大小球场 19 个多功能运动场地 3 个，健身步道约 1700 米，儿童活动设施活动区域 9 处、配套建设生态停车场、公共厕所等公共服务设施。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 12 月至 2026 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- 1、《投资项目可行性研究报告》计办投资(2002)15 号；
- 2、《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)；
- 3、《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013)；
- 4、《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格(2015)299 号)；
- 5、市场调研和厂商报价；
- 6、设备工程材料价格以市场价格并参考供应商报价情况估算。

（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

根据可行性研究报告调整总投资为 12,259.60 万元,其中,项目单位自有资金 6,259.60 万元,拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 6,000.00 万元,前期已发行专项债券 4,000.00 万元,本期拟发行专项债券 2,000.00 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	12,259.60	100.00%	
一、资本金	6,259.60	51.06%	
(一) 自有资金	6,259.60	51.06%	
(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)	6,000.00	48.94%	
(一) 已发行专项债券	4,000.00	32.63%	
(二) 本期拟发行专项债券	2,000.00	16.31%	
(三) 后续拟发行专项债券	-		
(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
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	21,437.04	-	-	-	615.42
经营活动支出	B	4,966.55	-	-	-	139.65
支付的各项税费	C	1,767.09	-	-	-	46.49
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14,703.41	-	-	-	429.27
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	11,937.80	3,979.27	3,979.27	3,979.27	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-11,937.80	-3,979.27	-3,979.27	-3,979.27	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金（自有资金）	H	6,259.60	2,086.53	2,086.53	2,086.53	-
专项债券	I	6,000.00	4,000.00	2,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	6,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	5,502.00	-	138.40	183.40	183.40
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	757.60	6,086.53	3,948.13	1,903.13	-183.40
四、期初现金	P		-	2,107.27	2,076.13	-
期内现金变动	Q=D+G+O	3,523.21	2,107.27	-31.13	-2,076.13	245.87
五、期末现金	R=P+Q	3,523.21	2,107.27	2,076.13	-	245.87

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	692.34	769.27	769.27	769.27	769.27
经营活动支出	B	154.19	168.74	168.74	168.74	172.41
支付的各项税费	C	52.68	58.87	58.87	58.87	58.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	485.47	541.67	541.67	541.67	537.99
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	183.40	183.40	183.40	183.40	183.40
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	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40
四、期初现金	P	245.87	547.94	906.21	1,264.48	1,622.75
期内现金变动	Q=D+G+O	302.07	358.27	358.27	358.27	354.59
五、期末现金	R=P+Q	547.94	906.21	1,264.48	1,622.75	1,977.34

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	769.27	769.27	769.27	769.27	769.27	769.27
经营活动支出	B	172.41	172.41	172.41	172.41	176.27	176.27
支付的各项税费	C	58.87	58.87	58.87	58.87	58.87	58.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	537.99	537.99	537.99	537.99	534.13	534.13
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	183.40	183.40	183.40	183.40	183.40	183.40
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	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40
四、期初现金	P	1,977.34	2,331.93	2,686.52	3,041.12	3,395.71	3,746.44
期内现金变动	Q=D+G+O	354.59	354.59	354.59	354.59	350.73	350.73
五、期末现金	R=P+Q	2,331.93	2,686.52	3,041.12	3,395.71	3,746.44	4,097.18

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	769.27	769.27	769.27	769.27	769.27	769.27
经营活动支出	B	176.27	176.27	176.27	180.32	180.32	180.32
支付的各项税费	C	58.87	58.87	58.87	58.87	58.87	58.87
经营活动现金净流量	D=A-B-C	534.13	534.13	534.13	530.08	530.08	530.08
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	183.40	183.40	183.40	183.40	183.40	183.40
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	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40
四、期初现金	P	4,097.18	4,447.91	4,798.65	5,149.38	5,496.06	5,842.75
期内现金变动	Q=D+G+O	350.73	350.73	350.73	346.68	346.68	346.68
五、期末现金	R=P+Q	4,447.91	4,798.65	5,149.38	5,496.06	5,842.75	6,189.43

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	769.27	769.27	769.27	769.27	769.27	769.27
经营活动支出	B	180.32	180.32	184.57	184.57	184.57	184.57
支付的各项税费	C	58.87	58.87	58.87	78.19	78.19	78.19
经营活动现金净流量	D=A-B-C	530.08	530.08	525.83	506.51	506.51	506.51
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	183.40	183.40	183.40	183.40	183.40	183.40
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	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40	-183.40
四、期初现金	P	6,189.43	6,536.11	6,882.79	7,225.22	7,548.33	7,871.44
期内现金变动	Q=D+G+O	346.68	346.68	342.43	323.11	323.11	323.11
五、期末现金	R=P+Q	6,536.11	6,882.79	7,225.22	7,548.33	7,871.44	8,194.55

项目/年度	公式	2051 年	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	769.27	769.27	769.27	769.27	128.21
经营活动支出	B	184.57	189.04	189.04	189.04	31.51
支付的各项税费	C	78.19	77.07	77.07	77.07	5.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	506.51	503.16	503.16	503.16	91.29
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	-	-	-	4,000.00	2,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	183.40	183.40	183.40	183.40	45.00
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	-183.40	-183.40	-183.40	-4,183.40	-2,045.00
四、期初现金	P	8,194.55	8,517.65	8,837.41	9,157.17	5,476.92
期内现金变动	Q=D+G+O	323.11	319.76	319.76	-3,680.24	-1,953.71
五、期末现金	R=P+Q	8,517.65	8,837.41	9,157.17	5,476.92	3,523.21

（二）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2024 年 9 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券利率为 2.27%，发行年限为 30 年；本项目 2024 年 10 月发行专项债券 2,000.00 万元，债券利率为 2.40%，发行年限为 30 年；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%。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	-	4,000.00	-	4,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	-	-
2025	4,000.00	2,000.00	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	138.40	138.40
2026	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2027	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2028	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2029	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2030	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2031	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2032	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2033	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40

2034	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2035	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2036	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2037	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2038	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2039	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2040	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2041	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2042	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2043	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2044	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2045	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2046	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2047	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2048	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2049	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2050	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2051	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2052	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2053	6,000.00	-	-	6,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	183.40
2054	6,000.00	-	4,000.00	2,000.00	2.27%~2.40%~4.5%	183.40	4,183.40

2055	2,000.00	-	2,000.00	-	2.27%~2.40%~4.5%	45.00	2,045.00
合计		6,000.00	6,000.00			5,502.00	11,502.00

（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 14,703.41 万元，融资本息合计 11,502.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.28。

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

主要包括:在项目决策阶段由于经济技术分析失误，出现品质与价格矛盾导致的质量问题;施工阶段，从业人员对设计认识有重大错误，擅自改变设计造成的质量问题;施工管理过程中，不重视关键部位和关键过程的跟踪检查，对一些容易出现影响结构安全的问题，特别是一些虽不影响结构安全，但对

正常使用功能有严重影响的问题，处理不及时，没有做到事前控制造成的“永久性缺陷”或者交房后造成的质量隐患：交房实物与宣传承诺不相符造成的“实物质量”问题等。在项目实施各阶段必须采取有效措施，严把质量关，以保证项目质量合格。

（二）与项目收益相关的风险

1. 利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

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

德州市夏津县体育公园建设项目主管部门为夏津县教育和体育局，项目单位为夏津县城市建设投资开发有限公司，本次拟申请专项债券 0.2 亿元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目符合国家产业政策的要求

产业是经济发展的关键所在，是一个国家的立国之本。推动产业结构调整是建设现代化产业体系、增强产业核心竞争力、促进产业迈向全球价值链中高端的重要举措。党的十八大以来，我国产业发展取得了举世瞩目的成就，综合实力、创新力和竞争力迈上新台阶，形成了规模优势、体系优势和部分领域领先优势，有力支撑了国家经济社会建设和我国大国地位。当今世界正经历百年未有之大变局，新一轮科技革命和产业变革深入发展，全球产业链供应链格局面临深刻调整，我国产业发展进入战略机遇和风险挑战并存、不确定难预料因素增多的时期。为深入贯彻党的二十大精神，落实中央财经委第一次会议部署，适应产业发展新形势新任务新要求，加快建设现代化产业体系，根据《国务院关于发布实施〈促进产业结构调整暂行规定〉的决定》（国发〔2005〕40号），国家发展改革委牵头会同相关部门共同修订形成《产业结构调整指导目录（2024年本）》。该目录由鼓励、限制和淘汰三类产业组成，本项目建设属于第一类鼓励类，三十九、“体育”第3条“体育场地设施建设与管理”。分析认为本项目属于鼓励建设的项目，因此，项目建设符合国家产业政策的规定。

（2）是夏津县全民健身发展的需要

在社会经济发展进程中，文化体育既为经济社会全面协调发展提供强大的精神力，也是社会发展的重要内容。当前，全国全民健身体育活动正在蓬勃发展，参与人数不断增加，健身活动的内容和形式更加丰富多彩，体育在全面提升全民素质，促进社会主义精神文明和物质文明建设方面发挥着越来越显著地作用。但是，夏津县的公共健身场所和设施还比较匮乏现有的健身场地对于满足市民开展体育锻炼的需求还有较大差距，难以满足市民健身的需要。

本项目的建设可以在一定程度上解决夏津县公共健身场所匮乏的问题，有助于提高全民身体素质。

（3）适应人民群众日益增长的体育健身需求

健身基础设施是夏津县体育事业发展和群众体育活动的重要载体，健身设施建设是发展体育事业的物质基础，是从事体育锻炼和体育竞技都离不开必要的体育活动设施和场所。

目前，夏津县公共体育运动空间和数量与区域人口匹配度低，远远无法满足当地居民进行体育锻炼、健身休闲的需要，尤其是室外生态运动场地的数量极其有限，设施完备的体育运动场地和配套设施急需补齐。

（4）是打造全民健身新载体的重要举措

体育公园集体育锻炼、休闲娱乐与生态环境改善等功能为

一体，能有效提高城市空间的利用率，并推动居民生活质量的改善。推进建设体育公园是顺应人民对高品质生活期待的内在要求，是打造全民健身新载体的重要举措，对于改善生活品质、提高城市生活品位、解决群众“健身去哪儿”的问题具有重要意义。

（5）为城市的可持续发展和居民的幸福生活贡献力量

体育公园的创意营造对于打造城市体育文化新地标具有重要意义。它不仅是城市体育设施的重要组成部分，更是展示城市体育精神和文化内涵的重要窗口。通过精心设计和打造，体育公园可以成为城市的新名片，吸引更多的人们前来参观、体验和感受城市的魅力。在文体旅融合的大背景下，体育公园作为新型城市公共空间，正以其多功能性和综合性的特点，成为城市发展和居民生活品质提升的重要标志。通过创意营造和精心打造，体育公园有望成为城市体育文化的新地标，展现城市体育精神的独特魅力，为城市的可持续发展和居民的幸福生活贡献力量。建设夏津县体育公园建设项目，有利于完善夏津县公共体育场地，推动夏津县全民健身活动的开展，活跃全县体育事业，并促进夏津县全面发展。

综上所述，项目建设意义深远，十分可行。

2、项目实施的公益性

全民健身计划纲要的颁布实施极大地促进了全民健身运

动的发展，体育健身场所和设施增多，体育指导员数量增加，参与体育运动的人数和体育人口比例有很大提升，全民健身意识显著增强，夏津全民健身运动发展前景非常乐观。

3、项目实施的收益性

本项目现金流入主要是运动场地出租现金流入、体育健身会员卡现金流入、广告位现金流入以及停车场现金流入，项目建设资金包含项目资本金及专项债券融资资金。

4、项目建设投资合规性

（1）符合《中华人民共和国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》

《纲要》提出，建设体育强国广泛开展全民健身运动，增强人民体质。推动健康关口前移，深化体教融合、体卫融合、体旅融合。完善全民健身公共服务体系，推进社会体育场地设施建设和学校场馆开放共享，提高健身步道等便民健身场所覆盖面，因地制宜发展体育公园，支持在不妨碍防洪安全前提下利用河滩地等建设公共体育设施。保障学校体育课和课外锻炼时间，以青少年为重点开展国民体质监测和干预。坚持文化教育和专业训练并重，加强竞技体育后备人才培养，提升重点项目竞技水平，巩固传统项目优势，探索中国特色足球篮球排球发展路径，持续推进冰雪运动发展，发展具有世界影响力的职业体育赛事。扩大体育消费，发展健身休闲户外运动等体育产

业。

(2)符合《山东省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》

《纲要》提出，全面推进健康山东建设，把保障人民健康放在优先发展的战略位置，加快卫生健康事业从以治病为中心向以健康为中心转变，为人民提供全生命周期健康服务。建设体育强省。实施全民健身计划，加强全民健身场地设施建设，建立更高水平的全民健身公共服务体系。以青少年为重点，开展国民体质监测和干预。大力发展体育科技、体育产业，加快发展体育“新基建”、体育高端制造、体育服务和“体育+”等新业态新模式，加强体育品牌创建，打造国家级体育产业基地和体育产业创新试验区，培育一批体育产业联系点城市和体育消费试点城市。推动建设体育公园，加快社会足球场地设施建设。

5、项目成熟度

2022 年 10 月，山东宇宸工程咨询有限公司对该项目出具了《夏津县体育公园建设项目可行性研究报告》；2022 年 10 月 8 日，夏津县发展和改革局出具了《关于夏津县体育公园建设项目可行性研究报告的批复》，夏发改项审【2022】346 号；上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）就本次发行出具了《信用评级报告》，本次发行的债券信

用级别为 AAA。。

6、项目资金来源和到位可行性

项目资金来源分别是：项目资本金 6,000.00 万元，政府专项债券 6,000.00 万元。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目预期现金流入主要来源于运动场地出租现金流入、体育健身会员卡现金流入、广告位现金流入以及停车场现金流入。总成本费用包括外购动力及燃料费、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧摊销费、利息支出等。项目现金流入、成本、收益的预测符合项目行业与夏津县实际情况，预测基本合理。

8、债券资金需求合理性

本项目预计总投资 12,259.60 万元，项目单位自有资本金投 6,259.60 万元，尚有资金缺口 6,000.00 万元计划通过发债解决。

项目自身可以产生较多收益，经过测算，项目收益可以满足发行债券本息偿还覆盖需要。项目通过发债解决建设资金缺口基本合理。

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。项目净现金流量为 14,703.41 万元（息税折旧摊销前利润），项目债券本息合计 11,502.00 万元，本息覆盖倍数为 1.28 明可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

本项目绩效目标拟设置建设规模、建设投资、工程质量、建设工期、运营现金流入、运营成本、利润、生态环境保护、拉动效益、社会就业、社会公众满意度、服务对象满意度等指标，指标设置符合财政部《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61 号）文件的规定。

（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 14,703.41 万元，融资本息合计为 11,502.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.28，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹以及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。