

2022 年山东省滨州市无棣县
专项债券实施方案



无棣弘基建设开发有限公司

2022 年 2 月



一、项目基本情况

（一）项目名称

无棣县粮食应急配送中心项目

（二）项目单位

该项目承办单位为无棣弘基建设开发有限公司。

无棣弘基建设开发有限公司成立于 2004 年 02 月 13 日，注册地位于棣新一路西侧，法定代表人为于长亮。经营范围包括许可项目：建设工程施工；水产养殖；城市生活垃圾经营性服务；餐厨垃圾处理；污水处理及其再生利用；港口经营。一般项目：土地整治服务；土石方工程施工；固体废物治理；农村生活垃圾经营性服务；水环境污染防治服务；粮油仓储服务；粮食收购；港口理货；租赁服务（不含许可类租赁服务）；机械设备租赁；集装箱租赁服务。

（三）项目规划审批

该项目 2020 年 11 月 6 日完成项目立项备案，其他手续正在办理中，立项代码：2020-371623-59-01-128676。

（四）项目规模与主要建设内容

该项目为无棣县粮食应急配送中心项目，总占地面积 40000 平方米（约合 60 亩），总建筑面积 14070 平方米。项目主要新建粮食储备仓库 10000 平方米、应急物资储备仓库 2000 平方米、储备管理用房 2000 平方米、检磅室 40 平方米、配电室 30 平方米、晒场 15000 平方米、装卸场 1000 平方米等；购置输送机、补仓机、振动筛、地磅、鼓风机、环流熏蒸机及其他相关设施设备 40 台（套），并配套

建设道路、给排水和变配电等辅助工程。

项目建成后，可达到粮食储备能力 5 万吨、应急物资储备 1 万吨的规模。

（五）项目建设期限

该项目建设期为 18 个月，施工时间为从 2022 年 1 月到 2023 年 7 月。

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）国家发展和改革委员会、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

（2）原国家计委发布的《投资项目可行性研究指南（试用版）》；

（3）《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》；

（4）《滨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》的要求；

（5）《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》；

（6）《滨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》；

（7）国家相关部委及省有关项目前期收费文件与标准；

（8）项目各有关专业提供的估算编制条件；

(9) 项目单位提供的有关数据、资料。

2.估算总额

经估算，经测算，项目总投资 20000.00 万元，其中建设单位自筹 4,000.00 万元，申请专项债券资金 16,000.00 万元。项目建设期利息为 831.60 万元。

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹措原则

(1) 项目投入 4,000.00 万元资本金，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：

项目总投资为 20000 万元，申请专项债券 16000.00 万元，自筹 4,000.00 万元。满足《关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发[2015]51 号）中“其他项目的最低资本金比例为 20%”的要求。

表 1：资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	20000.00	100%	

一、资本金	4000.00	20.00%	
自有资金	4000.00		
二、债务资金	16000.00	80.00%	
专项债券	16000.00		
银行借款	/		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 运营收入预测

1、该项目建设期 18 个月，经营期按 15 年计算，计算期第 1 年按正常运营负荷 100%计算。项目营业收入来源主要为粮食仓储收入、粮食应急配送服务收入等，年销售收入为 15050 万元。

2、运营期各年收入估算情况

项目现金流入具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	粮食供应收入	合计
2023	6,270.83	6,270.83
2024	15,050.00	15,050.00
2025	15,050.00	15,050.00
2026	15,050.00	15,050.00
2027	15,050.00	15,050.00
2028	15,050.00	15,050.00
2029	15,050.00	15,050.00
2030	15,050.00	15,050.00
2031	15,050.00	15,050.00
2032	15,050.00	15,050.00
2033	15,050.00	15,050.00
2034	15,050.00	15,050.00
2035	15,050.00	15,050.00
2036	15,050.00	15,050.00
2037	15,050.00	15,050.00
2038	7,525.00	7,525.00
合计	224,495.83	224,495.83

（二）运营成本预测

1、本项目运营成本包括原材料、燃料动力、工资及福利费、折旧摊销费、修理费、其他费用等。

（1）、原材料

本项目所需原材料主要为玉米、小麦及应急物资，年总成本费用 11400 万元。

（2）、燃料动力

项目运营所需燃料及动力主要为电、水、柴油，其费用按下列价格（含税）计算：电：0.8 元/kWh 水：3 元/m³ 柴油：5640 元/吨 达产年电用量为 26.26 万 kwh，年用水量为 0.46 万 m³，柴油 16.28 万吨，年燃动力费用为 31.57 万元。

（3）、工资及福利费

本项目为无棣县粮食应急配送中心项目，新增人员 20 人，工资及福利费年估算为 136.23 万。

（4）、折旧、摊销及修理费

项目形成应计提折旧的固定资产原值 18419.59 万元。固定资产折旧采用直线法平均计算，年折旧费为 746.89 万元。其他资产按 5 年摊销计算，年摊销费 217.41 万元。修理费按照形成固定资产的 1% 计算，年维修费 173.74 万元。

2、本项目运营成本现金流出测算如下：

金额单位：人民币万元

年份	原材料	燃料动力费	维修费	工资福利费	管理费用	合计
2023	4,750.00	13.15	72.39	56.76	28.38	4,920.69
2024	11,400.00	31.57	173.74	136.23	68.12	11,809.66
2025	11,400.00	31.57	173.74	143.04	68.12	11,816.47
2026	11,400.00	31.57	173.74	150.19	68.12	11,823.62

2027	11,400.00	31.57	173.74	157.70	68.12	11,831.13
2028	11,400.00	31.57	173.74	165.59	68.12	11,839.02
2029	11,400.00	31.57	173.74	173.87	68.12	11,847.30
2030	11,400.00	31.57	173.74	182.56	68.12	11,855.99
2031	11,400.00	31.57	173.74	191.69	68.12	11,865.12
2032	11,400.00	31.57	173.74	201.27	68.12	11,874.70
2033	11,400.00	31.57	173.74	211.34	68.12	11,884.77
2034	11,400.00	31.57	173.74	221.90	68.12	11,895.33
2035	11,400.00	31.57	173.74	233.00	68.12	11,906.43
2036	11,400.00	31.57	173.74	244.65	68.12	11,918.08
2037	11,400.00	31.57	173.74	256.88	68.12	11,930.31
2038	5,700.00	15.79	86.87	134.86	34.06	5,971.58
合计	170,050.00	470.92	2,591.62	2,861.55	1,016.12	176,990.21

2、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 4：项目税费表

税目	税率	类别
增值税	13%	粮食供应收入
	9%	
	6%	
城建税	7%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
水利基金	1%	
企业所得税	25%	

3、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 16000 万元，假设年利率 4.02%，期限 15 年，每年付息一次，到期一次偿还本金。

表 5：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2022	-	5,000.00		5,000.00	105.00	105.00

2023	5,000.00	11,000.00		16,000.00	441.00	441.00
2024	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2025	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2026	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2027	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2028	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2029	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2030	16,000.00		-	16,000.00	672.00	672.00
2031	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2032	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2033	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2034	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2035	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2036	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2037	16,000.00		5,000.00	11,000.00	567.00	5,567.00
2038	11,000.00		11,000.00	-	231.00	11,231.00
合计		16,000.00	16,000.00		10,080.00	26,080.00

（三）项目运营损益表

项目运营损益表见表 6。

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入	-	5,549.41	13,318.58	13,318.58	13,318.58	13,318.58
增值税	-	161.86	388.45	388.45	388.45	388.45
税金及附加	-	101.51	128.70	128.70	128.70	128.70
营业成本	105.00	5,210.43	12,118.64	12,125.45	12,132.60	12,140.11
利润总额	-105.00	237.47	1,071.25	1,064.44	1,057.28	1,049.77
企业所得税	-	59.37	267.81	266.11	264.32	262.44
净利润	-105.00	178.10	803.44	798.33	792.96	787.33

续表

年份	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
营业收入	13,318.58	13,318.58	13,318.58	13,318.58	13,318.58	13,318.58
增值税	388.45	388.45	388.45	388.45	388.45	388.45
税金及附加	128.70	128.70	128.70	128.70	128.70	128.70
营业成本	12,148.00	12,156.28	12,164.97	12,174.10	12,183.68	11,435.20
利润总额	1,041.89	1,033.61	1,024.92	1,015.79	1,006.20	1,754.69
企业所得税	260.47	258.40	256.23	253.95	251.55	438.67
净利润	781.42	775.21	768.69	761.84	754.65	1,316.02

续表

年份	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
营业收入	13,318.58	13,318.58	13,318.58	13,318.58	6,903.67	198,913.26
增值税	388.45	388.45	388.45	388.45	135.44	5,735.66
税金及附加	128.70	128.70	128.70	128.70	57.29	1,960.57
营业成本	11,445.76	11,456.86	11,468.51	11,375.74	5,827.38	177,668.71
利润总额	1,744.12	1,733.03	1,721.38	1,814.14	1,019.00	19,283.97
企业所得税	436.03	433.26	430.34	453.54	254.75	4,847.24
净利润	1,308.09	1,299.77	1,291.03	1,360.61	764.25	14,436.73

(四) 项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 7。

表 7：项目资金测算平衡表（单位：万元）

年份	2022	2023	2024	2025	2026	2027
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	-	6,270.83	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00
2. 经营活动支付的现金流	-	4,920.69	11,809.66	11,816.47	11,823.62	11,831.13
3. 经营活动支付的各项税金	-	322.73	784.96	783.26	781.47	779.60
4. 经营活动产生的现金流小计	-	1,027.41	2,455.38	2,450.27	2,444.90	2,439.27
二、投资活动产生的现金流量						
1. 支付项目建设资金	8,000.00	10,651.11				
2. 支付的铺底资金		466.89				
3. 投资活动产生的现金流小计	-8,000.00	-11,118.00	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流						
1. 项目资本金	4,000.00					
2. 债券及银行借款筹资款	5,000.00	11,000.00		-		
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-				-
4. 支付融资利息	105.00	441.00	672.00	672.00	672.00	672.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	8,895.00	10,559.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00
四、现金流总计						
1. 期初现金	-	895.00	1,363.41	3,146.79	4,925.05	6,697.96
2. 期内现金变动	895.00	468.41	1,783.38	1,778.27	1,772.90	1,767.27
3. 期末现金	895.00	1,363.41	3,146.79	4,925.05	6,697.96	8,465.23

(续表)

年份	2028	2029	2030	2031	2032	2033
----	------	------	------	------	------	------

一、经营活动产生的 现金流						
1. 经营活动产生的 现金流	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00
2. 经营活动支付的 现金流	11,839.02	11,847.30	11,855.99	11,865.12	11,874.70	11,884.77
3. 经营活动支付的 各项税金	777.63	775.56	773.38	771.10	768.70	955.83
4. 经营活动产生的 现金流小计	2,433.36	2,427.15	2,420.63	2,413.78	2,406.59	2,209.41
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 筹资金						
3. 偿还债券及银行 借款本金		-	-			
4. 支付融资利息	672.00	672.00	672.00	672.00	672.00	672.00
5. 筹资活动产生的 现金流合计	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00
四、现金流总计						
1. 期初现金	8,465.23	10,226.58	11,981.73	13,730.36	15,472.14	17,206.73
2. 期内现金变动	1,761.36	1,755.15	1,748.63	1,741.78	1,734.59	1,537.41
3. 期末现金	10,226.58	11,981.73	13,730.36	15,472.14	17,206.73	18,744.14

(续表)

年份	2034	2035	2036	2037	2038	合计
一、经营活动产生的 现金流						
1. 经营活动产生的现 金流	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	7,525.00	224,495.83
2. 经营活动支付的现 金流	11,895.33	11,906.43	11,918.08	11,930.31	5,971.58	176,990.21
3. 经营活动支付的各 项税金	953.18	950.41	947.50	970.69	447.48	12,543.48

4. 经营活动产生的现金流量小计	2,201.48	2,193.16	2,184.42	2,149.00	1,105.94	34,962.14
二、投资活动产生的现金流量						-
1. 支付项目建设资金						18,651.11
2. 支付的铺底资金						466.89
3. 投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-	-19,118.00
三、筹资活动产生的现金流						-
1. 项目资本金						4,000.00
2. 债券及银行借款筹资金						16,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金				5,000.00	11,000.00	16,000.00
4. 支付融资利息	672.00	672.00	672.00	567.00	231.00	10,080.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-672.00	-672.00	-672.00	-5,567.00	-11,231.00	-6,080.00
四、现金流总计						-
1. 期初现金	18,744.14	20,273.62	21,794.78	23,307.20	19,889.20	
2. 期内现金变动	1,529.48	1,521.16	1,512.42	-3,418.00	-10,125.06	9,764.14
3. 期末现金	20,273.62	21,794.78	23,307.20	19,889.20	9,764.14	9,764.14

（五）其他需要说明的事项

1. 假设本次专项债券于 2022 年发行 5,000.00 万元，2023 年发行 11,000.00 万元，期限 15 年，每年付息一次，到期一次偿还本金，故测算项目收益与融资自求平衡时。

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

本项目收入主要粮食储存及粮食配送，通过对项目实际收入情况来分析算，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 34,962.14 万元，融资本息合计为 26,080.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.34 倍。

表 8：现金流覆盖倍数表（金额单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	16,000.00	10,080.00	26,080.00	34,962.14
银行借款	/	/	/	
覆盖倍数	1.34			

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

无棣县粮食应急配送中心项目主管部门为无棣县财金投资集团有限公司，实施单位为无棣弘基建设开发有限公司，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，无棣县粮食应急配送中心项目主管部门为无棣县财金投资集团有限公司，实施单位为无棣弘基建设开发有限公司，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）项目合法行、合理性遭质疑的风险

风险内容：该项目的建设是否与现行政策、法律、法规相抵触，是否有充分的政策、法律依据；该项目是否坚持严格的审查审批和报批程序；是否经过严谨科学的可行性研究论证；建设方案是否具

体，详实，配套措施是否完善。

风险评价：项目合法性、合理性遭质疑的风险很小。

该项目合法，手续完备，程序完备。项目的建设符合区域经济发展需要及当地利益。

（2）项目可能造成环境破坏的风险

风险内容：项目在建设期间可能对环境产生的影响包括施工噪声、粉尘、废弃土石方、生态破坏的影响等，项目在运营期间可能对环境产生的影响主要包括水、固体废弃物、噪声等对环境的影响。

风险评价：项目造成环境破坏的风险较小。

通过环境和生态影响的分析中，项目在建设期和运营期对环境的影响都降到了最低。在对项目周边的群众进行的环境调查中，群众积极踊跃参与，对项目有了进一步的认识，对于建设项目能就环境问题提早与群众沟通并能提建议表示认同。

（3）群众抵制征地的风险

风险内容：由于征地涉及群众的切身利益，加上群众对征地的政策缺乏理解，因此在征地问题上群众往往会与政府站在对立面，以各种形式抵制征地。征地项目中群众最敏感、最担忧的问题是失去土地。

风险评价：群众抵制征地的风险很小。

项目本身不涉及到征地，因此项目因征地遭群众抵制的风险很小。

（4）施工期间安全问题和施工单位内部管理不善的风险

风险内容：施工期间安全问题以及工程施工内部如劳动用工、安全保障、工资发放、工程款支付等方面如果不能做到合理、及时、规范，也可能引发社会不稳定问题。

风险评估：施工期间安全问题和施工单位内部管理不善的风险较小。

项目的实施严格按照国家的法律法规执行，对职工的安全和施工单位的内部管理到位，将能引发社会不稳定的因素降到最低。

（二）与项目收益相关的风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，建设投资、经营成本、营业收入等各因素的变化都不同程度的影响所得税后项目投资财务内部收益率，其中以营业收入的变化最为敏感，经营成本次之。因此要求企业加强管理及市场销售工作，并努力降低成本，从而提高项目经济效益。

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、维护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、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

无棣县粮食应急配送中心项目，项目主管部门为无棣县财金投资集团有限公司，实施单位为无棣弘基建设开发有限公司，本次拟申请专项债券5000.00万元用于无棣县粮食应急配送中心项目建设，2023年发行11000万元。年限为15年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

粮食安全始终是关系我国国民经济发展、社会稳定和国家自立的全局性重大战略问题。保障我国粮食安全,对实现全面建设小康社会的目标、构建社会主义和谐社会和推进社会主义新农村建设具有十分重要的意义。党中央、国务院始终高度重视粮食安全,把这项工作摆在突出的位置。当前我国粮食安全形势总体是好的,粮食综合生产能力稳步提高,食物供给日益丰富,供需基本平衡。但我国人口众多,对粮食的需求量大,粮食安全的基础比较脆弱。从今后发展趋势看,随着工业化、城镇化的发展以及人口增加和人民生活水平提高,粮食消费需求将呈刚性增长,而耕地减少、水资源短缺、气候变化等对粮食生产的约束日益突出。我国粮食的供需将长期处于紧平衡状态,保障粮食安全面临严峻挑战。

我国人口众多,是个农业大国,粮食问题历来是人民生活和国家经济工作的头等大事,是党和政府的工作重点,粮食状况的好坏直接影响整个经济和社会的发展与稳定。近年来,粮食丰收后出现

暂时的供过于求，出现了粮食仓储设施明显不足，粮食收购和销售困难等问题，直接影响了农民的利益，长远看，粮食问题仍是我国国民经济中的重要问题。为确保国家粮食安全，增强对粮食的宏观调控能力，必须有完善的粮食储备和应急供应体系。因此，搞好粮食储备库和应急配送中心建设、建立适合我国国情的粮食安全保障体系极为重要。

因此，本项目的建设是非常必要的。

2、项目实施的公益性

我国粮食现代物流发展还比较落后，物流成本高、效率低、损耗大的问题仍很突出。一是仓储设施不能适应散粮接卸的需要。目前现有完好仓容中只有约 11% 是适合粮食散装散卸的立筒仓、浅圆仓，其余 89% 的平房仓不适应散粮接收发的需要。关内主产区交通枢纽地区和南方部分主销区，散粮中转库容不足。二是运输方式落后。目前全国 85% 的粮食采用传统的包粮运输方式。粮食收购环节基本采用麻袋、塑料编织袋包装，在储存环节拆包散储，到中转和运输环节又转为包装形态。散粮火车仅限于东北地区内部运行，散粮汽车运输处于起步阶段，内河散粮船舶运输尚未起步。整个流通环节需要经过多次灌包、拆包，包装资材耗费大、抛洒损失多、掺混杂质情况严重。三是装卸自动化水平低。绝大部分粮食的装卸仍采用传统肩挑背扛的人工搬倒装卸方式。目前，全国只有约 1.2% 的粮库配备铁路散粮卸车设施，严重影响了铁路散粮车在全国范围使用。四是组织化程度低。物流资源分散，粮食经营企业数量多、规模小、

产销脱节，难以形成规模效益。

无棣弘基建设开发有限公司依托无棣县强大的农业经济，看准“渤海粮仓”科技示范工程以及“打造国家级粮食产业融合循环经济示范区”在无棣县和滨州市启动的良好契机，提出建设无棣县粮食应急配送中心项目。本项目的建设，能够有效保障无棣县储备粮食的安全和供应，推动粮食产业融合循环经济发展，有利于带动滨州市及无棣县的相关产业发展。

3、项目实施的收益性

粮食应急配送中心项目收益主要来源于粮食仓储收入，建成后年营业收入 15,050.00 万元。

4、项目建设投资合规性

(1) 响应滨州市《打造国家级粮食产业融合循环经济示范区三年行动计划(2018-2020 年)》的要求

(2) 《打造国家级粮食产业融合循环经济示范区三年行动计划(2018-2020 年)》中指出，按照滨州作为“跨省粮食物流通道”和“粮食物流节点城市”的发展规划定位，立足全市粮食产业发展实际，以粮油加工重点企业为龙头，按照现代产业体系要求和一园多区的总体思路，规划建设集粮食育种、种植、仓储、加工、物流、贸易等环节一体化的现代化粮食产业园区，加快整合现有资源，推动企业进园入区，重点规划建设玉米、大豆、小麦、芝麻四个现代粮食产业经济园区。到 2020 年，四个园区入园企业达到 180 家，主营业务收入达到 1500 亿元。

(3) 无棣弘基建设开发有限公司依托无棣县强大的农业经济，看准“渤海粮仓”科技示范工程以及“打造国家级粮食产业融合循环经济示范区”在无棣县和滨州市启动的良好契机，提出建设无棣县粮食应急配送中心项目。本项目的建设，能够有效保障无棣县储备粮食的安全和供应，推动粮食产业融合循环经济发展，有利于带动滨州市及无棣县的相关产业发展。

5、项目成熟度

无棣县地处黄河下游的黄河三角洲冲积平原，地域辽阔，资源丰富，土地肥沃，农业生产条件优越，盛产小麦、玉米、棉花等农作物。粮食种植面积 65 万亩，年产量 30 万吨以上，人均 800 公斤左右，是山东省重要粮食生产基地，同时又是山东省优质专用小麦生产示范基地和优质专用小麦制种基地，国家“渤海粮仓”项目核心试验区，粮源丰富充足。同时，无棣县又是玉米、小麦的生产消费大县，年加工玉米、小麦达 10 万吨以上。为确保国家、地方储备粮的质量和储粮安全，做到关键时刻调得动、用得上，保证当地的粮食供应，建设地方粮食储备库，已是迫在眉睫。同时，现有粮库一些配套设施不够完善也制约了粮食流通业的发展。无棣县粮食局对粮食储备、收储工作非常重视，县委、县政府对粮食储备库、仓储设施的建设工作大力支持，为建设粮食储备库提供了非常有利的条件。

6、项目资金来源和到位可行性

根据资金筹措方案，项目总投资 20000.00 万元，其中建设单位

自筹 4000.00 万元，申请专项债券资金 16000.00 万元。严格执行资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，并按照中发[2018]34 号的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

对于专项债券资金由滨城区房屋管理服务中心统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。对于已到位的项目资本金，严格按资金需求进度进行支付。明确各部门职责，加强债券资金使用监管，必要时引入第三方审计机构对资金进行监管，确保债券资金合规使用，编制应急预案，保障投资者合法权益。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

该项目资本金财务内部收益率 13.97%，财务内部收益率（税前）13.47%，说明项目在财务上是可行的。

财务盈利能力分析表明，本项目具有一定的财务盈利能力，抗风险能力，社会效益及经济效益明显。

注：财务及经济分析数据表中个别尾数对不起来的原因是由于计算机四舍五入造成，不影响计算结果的精度。

7、债券资金需求合理性

根据财政部办公厅 国家发展改革委办公厅联合下达的《关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕29 号）中 2021 年新增专项债券重点用于：

——交通基础设施领域：包括铁路、收费公路、机场、水运、城市轨交、停车场等；

- 能源领域：包括天然气管网和储气设施、城乡电网等；
- 农林水利领域：包括农业、水利、林业等；
- 生态环保领域：包括城镇污水垃圾处理设施等；
- 社会事业领域：包括卫生健康公共设施、教育、养老、文化旅游等；
- 城乡冷链物流设施领域；
- 市政领域：包括供水、供热、供气、地下管廊等和产业园区基础设施；
- 国家重大战略项目：包括京津冀、长江经济带、“一带一路”、粤港澳大湾区、长三角一体化、海南深化改革开放、黄河流域生态保护和高质量发展等；
- 保障性安居工程领域：包括城镇老旧小区改造、保障性租赁住房、棚户区改造等。

与 2020 年相比，今年专项债支持领域增加了国家重大战略项目和保障性安居工程。本项目属于保障性安居工程，符合国家文件要求。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

（1）项目偿债计划可行性

该项目债券为附息债券，按单利计算，每年付息一次，到期还本和赔付最后一次利息，该项目按如下计划还本还息：

1) 付息安排

根据国家相关财务制度规定，本期债券发行后，将按季对本期

债券预提利息,摊入当期成本。在本期债券每月付息日的前两周,纳入本行的流动性计划安排,提前做好利息支付准备。并按照规定,在每次付息日前2个工作日和最后一次付息日前5个工作日进行付息公告,于本期债券付息日,将相应资金划入债券持有人指定资金账户。

2) 本金兑付安排

在本期债券到期日前一个月,统筹安排好流动性管理工作,逐步加大资金备付能力,确保在兑付日前5个工作日全部兑付资金到位,并在兑付日前5个工作日进行兑付公告,于本期债券付息日前,将相应资金划入债券托管人指定的银行账户。

3) 偿还计划的人员安排

将安排专门部门与人员负责管理还本付息工作。在本期债券存续期间,全面负责利息支付、本金兑付及相关事务,并在需要的情况下继续处理付息或兑付结束后的有关事宜。

(2) 偿债风险点及应对措施

1) 偿债风险点

①债务资金使用风险

项目建成后才具有偿债能力,政府举债后对所建项目没有进行科学的项目论证,从而使自身的项目建设资金利用不合理,导致资金使用率不高。

②偿债资金来源风险

本项目的收益只主要是供水官网供水收益,受限于企业规模的

限制，还可能面临水价调整等的不确定性，一旦下调，不能从供水获取足够的收益，将出现还款困难。

③抵押担保风险

我国《担保法》规定财政政府资金和政府担保函是违规担保，政府隐性担保并不具有法律效益。而现实的情况是，超过 50%的融资平台的是地方财政账户资金担保、政府或人大开具的担保函和隐性担保的方式，才从银行中去的贷款的，由于平台债务偿还的主体和投资失误的责任主体都不是十分的明确，一旦还款平台发生困难，地方政府会不会出面偿还都不是十分的明确。

2) 偿债风险应对措施

①加强债务资金的使用管理，提高债务资金的使用效率

偿债资金是防范地方政府债务风险的一项重要资金，各级财政部门每年应根据本地区的需要确定偿债基金的数额。为了保障地方政府有稳定的偿还债务的资金来源，各级地方政府应该专门设立债务偿债基金，建立严格的债务资金投资决策制度，明确规定融资平台的融资来源、资金管理、投放范围、抵押担保方式以及债务偿还方式，实行专户管理制度。对有一定自我清偿能力的，现金流量良好的地方政府融资平台，采取有效措施增强其自行偿还贷款的能力和动力；对以公益项目为主、现金流不足的地方政府融资平台需要落实和加强还款来源，必要时可允许银行提前进行贷款重组。明确项目负责人的管理职责，并对债务资金的使用进行监督，切实保证债务资金专款专用，提高其使用效率。

②健全政府债务监管体系，建立风险预警机制

地方政府债务风险的管理离不开完善地方政府债务监管体系。首先，将所有政府债务一律纳入地方政府财政部门统一管理。各级财政部门具体负责本地政府债务的审查、统计、使用、偿还的全过程。各级主管部门要严格审批和控制规模，建立备案制度，将债务“借、管、用、还”等情况作为考核地方政府绩效和任期经济责任的重要内容，明确和落实责任，防止违规、过度举债，提高资金使用绩效。其次，应该建立较为规范的地方政府债务信息公开制度。地方政府除了定期向上级政府和本级人大汇报债务信息之外，还要通过相关新闻媒体向公众披露债务信息，并要建立各级地方政府债务管理专门机构。再次，建立债务风险预警机制，加强对债务信息的跟踪和监督，及时全面地收集债务相关信息，定期分析政府贷款和担保项目实时情况以及偿债能力变化情况；确定预警指标体系，如地方政府可用财力比例，地方财政自给率、债务依存度等一系列的宏观和微观的参考监控指标体系衡量地区财政风险状况，以化解债务危机。

8、绩效目标合理性

(1) 产出指标：①数量指标：该项目为无棣县粮食应急配送中心项目，总占地面积 40000 平方米（约合 60 亩），总建筑面积 14070 平方米。项目主要新建粮食储备仓库 10000 平方米、应急物资储备仓库 2000 平方米、储备管理用房 2000 平方米、检磅室 40 平方米、配电室 30 平方米、晒场 15000 平方米、装卸场 1000 平方米等；购

置输送机、补仓机、振动筛、地磅、鼓风机、环流熏蒸机及其他相关设施设备 40 台（套），并配套建设道路、绿化、给排水和变配电等辅助工程。②质量指标：项目建成后，可达到粮食储备能力 5 万吨、应急物资储备 1 万吨的规模。

（2）成本指标：项目的总投资 20000 万元，其中专项债券 9900.00 万元。

（3）绩效指标：进一步巩固无棣县作为农业大县的地位，有利于扩大无棣县粮食作物种植规模，能够为本项目提供优质的粮源。

（4）满意度指标：建设项目所在镇、社区相关人员及村民对本项目服务便捷程度的满意度达到 95%以上。

经评估绩效目标设定明确，绩效目标的设置与项目契合度高，因此该项目绩效目标合理。

9、其他需要纳入事前绩效评估的事项

（1）筹资风险可控性

筹资风险又称财务风险，它是指企业因借入资金而产生的丧失偿债能力的可能性和企业利润（股东收益）的可变性。企业在筹资、投资和生产经营活动各环节中无不承担一定程度的风险。企业承担风险程度因负债方式、期限及资金使用方式等不同面临的偿债压力也有所不同。因此，筹资决策除规划资金需要数量，并以合适的方式筹措到所需资金以外，还必须正确权衡不同筹资方式下的风险程度，并提出规避和防范风险的措施。

为了应对筹资风险，滨城区房屋管理服务中心制定了以下应对

措施：

①遵循收益风险均衡原则，正确认识和评价筹资风险。

遵循风险收益的均衡原则，不能只追求利益，不考虑发生损失的可能，在进行财务管理时必须对每一项具体财务活动，全面进行收益性和安全性分析，在实践中趋利避害，赢得更多收益。树立风险决策观念，理智化的化风险为机遇，提高经济效益。

②加强筹资风险管理，努力化解筹资风险。

③增强筹资方式的可转化性，建立多元化的筹资渠道。

④加强财务监控机制，防范金融风险。

（三）评估结论

无棣县粮食应急配送中心项目，年营业收入 15,050.00 万元，息前净现金流量为 34,962.14 万元，融资本息合计为 26,080.00 万元，本息覆盖倍数为 1.34，符合专项债发行要求；项目可以以相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。项目建成后可达到粮食储备能力 5 万吨、应急物资储备 1 万吨的规模。但该项目在绩效目标细化、项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。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。