

# 烟台市本级烟台生物医药产业园公共服务平台及配套 基础设施项目实施方案

项目单位：烟台蓝色药谷建设开发有限公司

主管部门：烟台市人民政府国有资产监督管理委员会

财政部门：烟台市财政局

2024 年 5 月



## 一、项目基本情况

### (一) 项目名称

烟台生物医药产业园公共服务平台及配套基础设施项目

### (二) 立项单位

项目立项单位名称烟台蓝色药谷建设开发有限公司, 成立于 2021 年 11 月 29 日, 统一社会信用代码 91370612MA7DBXBF41, 法定代表人: 沙君明, 注册资金: 76500 万人民币, 注册地址: 山东省烟台市牟平区大窑街道中凯路 177 号, 企业类型: 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资), 经营范围: 一般项目: 园林绿化工程施工; 园区管理服务; 市政设施管理; 土地整治服务; 土地使用权租赁; 集贸市场管理服务; 住房租赁; 非居住房地产租赁; 科技中介服务; 新材料技术推广服务; 知识产权服务(专利代理服务除外); 市场营销策划; 企业形象策划; 企业管理咨询; 会议及展览服务; 物业管理; 酒店管理; 以自有资金从事投资活动。(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: 建设工程施工; 房地产开发经营; 专利代理。(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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。

### (三) 项目规划审批

2023 年 5 月 11 日, 取得山东省建设项目备案证明, 项目

代码 2305-370612-04-01-952365。

#### （四）项目规模与主要内容

项目位于烟台市牟平区北部，烟台生物医药产业园内，东兴大街以北，东海路以西，大窑路以东。项目总用地面积约为 57.56 公顷。主要建设研发用房 8600 平方米、公共实验用房 19171 平方米、检验用房 3250 平方米、5 处公共服务平台。配套园区道路 3 公里，敷设 DN300-1000 雨水管网 3 公里、DN400 污水管网 2 公里、DN300 热力管道 800 米，1000 立方米/天实验废水处理站和污废水回用站，18 兆瓦分布式光伏发电等基础设施。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 6 月至 2026 年 6 月。

### 二、项目投资估算及资金筹措方案

#### （一）编制依据

- 1、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 2、《山东省建设工程概算定额》（2018）；
- 3、《山东省建设工程概算定额概算费用编制规定》（2018）；
- 4、《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC 1-2015）；
- 5、类似工程建设经济指标；
- 6、设备及材料按现行市场价格估算；
- 7、建设单位提供的其他资料；



8、《烟台生物医药产业园公共服务平台及配套基础设施项目可行性研究报告》。

## （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）采用银行贷款等其他融资方式。

### 2、资金来源

本项目估算总投资 200,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 40,000.00 万元，拟通过银行融资 60,000.00 万元，本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，后续拟发行专项债券 85,000.00 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	200,000.00	100.00%	
一、资本金	40,000.00	20.00%	
（一）自有资金	40,000.00		
（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）	160,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	15,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	85,000.00		
（四）银行融资	60,000.00		

### 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	2023 年	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	1,015,128.59				16,402.44	32,804.87
经营活动支出	B	87,779.15				1,323.54	2,647.07
支付的各项税费	C	183,596.99				1,910.07	3,820.13
经营活动现金净流量	D=A-B-C	743,752.45				13,168.83	26,337.67
二、投资活动产生的现金	—	—					
建设成本支出	E	186,860.00	450.00	133,198.00	25,292.00	27,920.00	
流动资金支出	F	—					
投资活动现金净流量	G=-E-F	-186,860.00	-450.00	-133,198.00	-25,292.00	-27,920.00	
三、融资活动产生的现金	—	—					
资本金 (自有资金)	H	40,000.00	450.00	12,000.00	8,000.00	19,550.00	
专项债券	I	100,000.00		100,000.00			
银行借款	J	60,000.00		24,000.00	24,000.00	12,000.00	
偿还债券本金	K	100,000.00					
偿还银行借款本金	L	60,000.00					4,615.38
支付债券利息	M	135,000.00		2,250.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
支付银行借款利息	N	24,733.86		552.00	2,208.00	2,760.00	2,760.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-119,733.86	450.00	133,198.00	25,292.00	24,290.00	-11,875.38
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,538.83
期内现金变动	Q=D+G+O	437,158.60	0.00	0.00	0.00	9,538.83	14,462.29
五、期末现金	R=P+Q	437,158.60	0.00	0.00	0.00	9,538.83	24,001.12

(续) 表2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	36,449.86	36,449.86	36,449.86	36,449.86	36,449.86	36,449.86	36,449.86
经营活动支出	B	2,775.13	2,800.55	2,826.50	2,853.00	2,880.06	2,907.68	2,935.89
支付的各项税费	C	4,700.86	4,747.59	4,794.17	4,840.63	4,886.94	4,933.11	5,234.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	28,973.87	28,901.72	28,829.19	28,756.23	28,682.86	28,609.07	28,279.92
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							
偿还银行借款本金	L	4,615.38	4,615.38	4,615.38	4,615.38	4,615.38	4,615.38	4,615.39
支付债券利息	M	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
支付银行借款利息	N	2,547.69	2,335.39	2,123.08	1,910.77	1,698.46	1,486.16	1,273.85
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-11,663.07	-11,450.77	-11,238.46	-11,026.15	-10,813.84	-10,601.54	-10,389.24
四、期初现金	P	24,001.12	41,311.92	58,762.87	76,353.61	94,083.69	111,952.71	129,960.24
期内现金变动	Q=D+G+O	17,310.79	17,450.96	17,590.73	17,730.08	17,869.02	18,007.53	17,890.68
五、期末现金	R=P+Q	41,311.92	58,762.87	76,353.61	94,083.69	111,952.71	129,960.24	147,850.92



(续) 表2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	36,449.86	36,449.86	36,449.86	36,449.86	36,449.86	36,449.86	36,449.86
经营活动支出	B	2,964.68	2,994.08	3,024.10	3,054.75	3,086.04	3,117.99	3,150.61
支付的各项税费	C	7,221.98	7,267.71	7,313.28	7,358.70	7,430.49	7,449.04	7,440.88
经营活动现金净流量	D=A-B-C	26,263.19	26,188.07	26,112.48	26,036.41	25,933.33	25,882.83	25,858.36
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	4,615.39	4615.39	4615.39	4615.39	4615.39		
支付债券利息	M	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
支付银行借款利息	N	1,061.54	849.23	636.92	424.62	106.15		
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-10,176.93	-9,964.62	-9,752.31	-9,540.01	-9,221.54	-4,500.00	-4,500.00
四、期初现金	P	147,850.92	163,937.19	180,160.63	196,520.79	213,017.20	229,728.98	251,111.81
期内现金变动	Q=D+G+O	16,086.26	16,223.44	16,360.16	16,496.41	16,711.78	21,382.83	21,358.36
五、期末现金	R=P+Q	163,937.19	180,160.63	196,520.79	213,017.20	229,728.98	251,111.81	272,470.17

(续)表2 项目资金测算平衡表(单位:万元)

项目/年度	公式	2042年	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	36,449.86	36,449.86	36,449.86	36,449.86	36,449.86	36,449.86	36,449.86
经营活动支出	B	3,183.92	3,217.93	3,252.64	3,288.09	3,324.29	3,361.24	3,398.97
支付的各项税费	C	7,432.56	7,424.06	7,415.38	7,406.51	7,397.47	7,388.23	7,378.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	25,833.38	25,807.88	25,781.84	25,755.25	25,728.11	25,700.39	25,672.10
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	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
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	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00
四、期初现金	P	272,470.17	293,803.55	315,111.43	336,393.26	357,648.52	378,876.62	400,077.02
期内现金变动	Q=D+G+O	21,333.38	21,307.88	21,281.84	21,255.25	21,228.11	21,200.39	21,172.10
五、期末现金	R=P+Q	293,803.55	315,111.43	336,393.26	357,648.52	378,876.62	400,077.02	421,249.11

(续)表2 项目资金测算平衡表(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	36,449.86	36,449.86	36,449.86	36,449.86	36,449.86	18,224.93
经营活动支出	B	3,437.49	3,476.82	3,516.97	3,557.97	3,599.83	1,821.29
支付的各项税费	C	7,369.17	7,359.33	7,349.29	7,339.04	7,328.58	3,658.95
经营活动现金净流量	D=A-B-C	25,643.21	25,613.71	25,583.59	25,552.84	25,521.45	12,744.70
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						100,000.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	2,250.00
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	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-4,500.00	-102,250.00
四、期初现金	P	421,249.11	442,392.32	463,506.02	484,589.62	505,642.46	526,663.90
期内现金变动	Q=D+G+O	21,143.21	21,113.71	21,083.59	21,052.84	21,021.45	-89,505.30
五、期末现金	R=P+Q	442,392.32	463,506.02	484,589.62	505,642.46	526,663.90	437,158.60



## (二) 应付本息情况

### 1、专项债券

本期拟发行专项债券 15,000.00 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 85,000.00 万元，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 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 年		100,000.00		100,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
2025 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2026 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2027 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2028 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2029 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2030 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2031 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2032 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2033 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2034 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00

2035 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2036 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2037 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2038 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2039 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2040 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2041 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2042 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2043 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2044 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2045 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2046 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2047 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2048 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2049 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2050 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2051 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2052 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2053 年	100,000.00			100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
2054 年	100,000.00		100,000.00		4.50%	2,250.00	102,250.00
合计		100,000.00	100,000.00			135,000.00	235,000.00

## 2、银行借款

本项目拟银行借款 60,000.00 万元，期限 15 年，利率 4.60%。银行借款还本付息情况如下。

表 4 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2024 年		24,000.00		24,000.00	4.60%	552.00	552.00
2025 年	24,000.00	24,000.00		48,000.00	4.60%	2,208.00	2,208.00
2026 年	48,000.00	12,000.00		60,000.00	4.60%	2,760.00	2,760.00
2027 年	60,000.00		4,615.38	55,384.62	4.60%	2,760.00	7,375.38
2028 年	55,384.62		4,615.38	50,769.24	4.60%	2,547.69	7,163.07
2029 年	50,769.24		4,615.38	46,153.86	4.60%	2,335.39	6,950.77
2030 年	46,153.86		4,615.38	41,538.48	4.60%	2,123.08	6,738.46
2031 年	41,538.48		4,615.38	36,923.10	4.60%	1,910.77	6,526.15
2032 年	36,923.10		4,615.38	32,307.72	4.60%	1,698.46	6,313.84
2033 年	32,307.72		4,615.38	27,692.34	4.60%	1,486.16	6,101.54
2034 年	27,692.34		4,615.39	23,076.95	4.60%	1,273.85	5,889.24
2035 年	23,076.95		4,615.39	18,461.56	4.60%	1,061.54	5,676.93
2036 年	18,461.56		4,615.39	13,846.17	4.60%	849.23	5,464.62
2037 年	13,846.17		4,615.39	9,230.78	4.60%	636.92	5,252.31
2038 年	9,230.78		4,615.39	4,615.39	4.60%	424.62	5,040.01
2039 年	4,615.39		4,615.39	0.00	4.60%	106.15	4,721.54



合计		60,000.00	60,000.00			24,733.86	84,733.86
----	--	-----------	-----------	--	--	-----------	-----------

### （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 743,752.45 万元，融资本息合计 319,733.86 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.33。

## 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、项目的建设投资风险

投资风险由于在项目前期设计水平限制考虑不周全，设计沟通不充分，导致初步设计方案不完善，未及时发现建设漏项和设计差错；工程设备规格、数量、配置与配套设计或工艺要求不匹配，造成设备的增减，价格偏差性等。

#### 2、项目建设的进度风险

因设计时考虑不周，各专业配合不足，造成施工过程中的方案调整或设计变更多，或设计变更方案滞后；施工单位人员不足，施工组织不合理，材料供应不及时等。

### 3、项目建设的工程质量风险

工程质量风险主要影响因素有项目设计方案缺陷；项目建设过程中对监理单位、施工单位监管不到位；工程质量不满足质量验收规范或材料、设备采购不满足工程的质量要求等。

### 4、项目建设的安全风险

因露天作业多、手工劳动及繁重体力劳动多、大型起重作业、垂直作业、平面作业等各类立体交叉作业多，立体交叉施工等多种客观因素的存在，施工单位稍有现场安全措施不到位，管理人员疏忽大意等，极易导致施工现场发生安全事故。

## （二）与项目收益相关的风险

影响项目收益的风险主要是收入与支出变动风险。

### 1、收入变动风险

收入变动风险是指项目单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。预测的各项收入减少，影响项目单位年度收入规模，偿债能力减弱。

### 2、支出变动风险

支出变动风险是指项目单位年度实际支出的不确定性带

来的风险。

## 六、项目事前绩效评估

### （一）项目概况

烟台生物医药产业园公共服务平台及配套基础设施项目主管部门为烟台市人民政府国有资产监督管理委员会，项目单位为烟台蓝色药谷建设开发有限公司，本次拟申请专项债券1.5亿元用于项目建设。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

##### （1）项目建设符合烟台市发展要求

烟台市作为山东新旧动能转换综试区“三核”城市，近年来大力发展生物医药产业，出台了生物医药产业链“链长制”工作方案，赋予了生物医药产业在全市“率先走在前”中的重要使命，绿叶制药、荣昌生物、瑞康医药、石药百克、东诚药业等一批行业链主企业持续加大投入，产业发展步入新的历史时期，呈现出产业规模稳步扩大、创新水平国内领先、创新要素加速聚集的可喜态势，一批创新产品获批上市，集中进入产业突破发展期。

由此可见，烟台市高度重视生物医药等重点产业链培育，搭平台、引项目，依托良好资源优势，推动烟台新旧动能转换和高质量发展。



## （2）项目建设符合生物医药产业发展要求

近 20 年来，以基因工程、细胞工程、酶工程、发酵工程为代表的现代生物技术的发展迅猛，并日益影响和改变着人们的生产和生活方式。目前我国生物医药产业发展进入了快车道，产业规模快速增长。但生物医药产业链存在明显短板和不足，在新冠疫情和贸易摩擦双重作用导致的逆全球化背景下，产业链短板问题尤为突出。

针对生物医药领域特别是医美抗衰、特医保健食品、干细胞与再生医学等重点领域都是国家医疗健康领域的短板，被国外垄断。目前，国家高度重视，有关部委正在采取积极的措施，以期尽快扭转“卡脖子”局面。

## （3）项目建设符合园区科技成果转化要求

烟台生物医药产业园依托蓝色药谷发展规划，集聚放射性同位素药物、干细胞与再生医学、生物医药支持等主导产业和项目，未来将会吸引大批优质人才、大量重点项目入驻。如何充分发挥产业园的引领示范作用，创新园区运营模式和发展思路，科技成果转化和共享是关键。本项目拟建设基因编辑平台、MAH/CDMO 研发生产平台、创新药 CRO 生产平台、发酵公共服务平台、特医食品生产平台等公共服务平台和配套基础设施，可以为生物医药产业园提供研发、试验、技术交流的载体，是

入驻企业和项目共享创新成果、高质量实施科技成果转化的有力支撑。

## 2、项目实施的公益性

为了更好地发挥生物医药产业园区标杆引领作用，延伸招商引资维度，促进科技成果转化，实现创新成果共享，拟打造集研发、试验、技术交流、科技成果转化于一体的高端生物医药公共服务平台，包含基因编辑平台、MAH/CDMO 研发生产平台、创新药 CRO 生产平台、发酵公共服务平台、特医食品生产平台等公共服务平台等，助力实现创新企业加速落地、中试转化项目尽快见效的目标。

本项目建成后，对当地工业经济发展、生物医药产业发展以及构建和谐社会等方面，具有很大的促进作用，具有广泛而深远的意义。随着项目的建设，也将提供不少的就业机会和就业岗位，缓解当地及周边居民的就业需求。项目本身具有重大的社会与经济双重效益，对于社会的稳定与发展将起到促进作用。

## 3、项目实施的收益性

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运营收益为 743,752.45 万元。烟台生物医药产业园公共服务平台及配套基础设施项目属于有一定收益的公益性项目。

#### 4、项目投资合规性

2023年5月11日，取得山东省建设项目备案证明，项目代码 2305-370612-04-01-952365。

#### 5、项目成熟度

2023年5月11日，取得山东省建设项目备案证明，项目代码 2305-370612-04-01-952365。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

本项目资金筹措方案为：项目总投资 200,000.00 万元，其中：项目资本金 40,000.00 万元，占总投资的 20.00%，由项目建设单位自筹；计划融资 160,000.00 万元，占总投资的 80.00%。计划融资中发行债券融资 100,000.00 万元，银行贷款融资 60,000.00 万元。项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）中“其他基础设施项目维持 20%不变”的要求。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本按照可行性研究报告中的内容进行测算，已考虑到通货膨胀等因素，同时考虑到本项目实施单位的实际情况，收入、成本费用等均按照当地已有标准确定，同时考虑到 GDP 对物价的影响因素，因此收入及成本费用等在测算时均对增速进行了相应的考虑。本项目收益预测合理。

#### 8、债券资金需求合理性



项目总投资 200,000.00 万元,根据本项目资金筹措计划,建设期拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 100,000.00 万元,债券资金占总投资的 50.00%。项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 2.33 倍,项目实施单位预期实现的运营收益为后续资金回笼手段,为项目提供了充足、稳定的现金流入,充分满足项目融资还本付息要求。

#### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

影响项目收益的风险主要是收入与支出变动风险。因收入受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响,现实中可能存在收入和运营成本项目不确定等问题,可能存在因数量和价格下降影响项目收入规模,偿债能力减弱,影响还本付息。

(1) 按照债券发行期限和额度,在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算,逐年提取还本资金,减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。

(2) 如确实出现收入无法按时实现的情况,按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预〔2017〕89号)规定,因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现,不能偿还到期债券本金时,可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还,项目收入实现后予以归还。可按此规定发行专项债券先行偿还。

(3) 项目单位将加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。

(4) 在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保按时支付本息。

#### 10、绩效目标合理性

本项目绩效目标为在 3 年建设期内建设基因编辑平台、MAH/CDMO 研发生产平台、创新药 CRO 生产平台、发酵公共服务平台、特医食品生产平台等公共服务平台；配套建设园区内部污废水处理设施 7 处，同步建设分布式光伏发电等园区内部基础配套设施。为园区提供集研发、试验、技术交流、科技成果转化于一体的高端载体，打造垂直闭环式的园区服务生态体系，助力园区实现生产、生活、生态“三生融合”，带动区域生物医药健康产业链健康发展，为“烟台生物医药”品牌走出山东、走向全国提供平台支撑。

#### (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 743,752.45 万元，融资本息合计为 319,733.86 万元，项目本息覆盖倍数为 2.33，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。