

山东省潍坊市
寿光市林下经济产业基地项目
实施方案

寿光林业生态发展集团有限公司





一、项目基本情况

(一) 项目名称

寿光林业生态发展集团林下经济产业基地

(二) 项目单位

寿光林业生态发展集团有限公司

项目单位简介：寿光林业生态发展集团有限公司(简称“林业集团”)是寿光市委、市政府于2017年同意出资组建的国有独资控股企业，正式成立于2018年2月6日，和寿光市国有机械林场实行“双轨制、一体化”运营，共同致力于生态文明建设。集团总部位于寿光市双王城生态经济园区内，现管护面积3万余亩，包括滨海国家湿地公园、渤海省级森林公园和国家AAAA级旅游景区林海生态博览园，拥有占地8000亩的高标准盐碱地适生苗木繁育基地和北方最大的白蜡苗木基地，是集生态旅游、中小學生研学、素质拓展培训、林果生产、教育培训、水产养殖、盐及盐化工、园林绿化工程、苗木培育销售、餐饮住宿于一体的大型综合性国有企业。下辖寿光林发水产养殖有限公司、山东林荷旅游文化有限公司、寿光林海锦都大酒店有限公司三家子公司。

(三) 项目规划审

2021年10月13日，本项目取得山东省建设项目备案证明，总投资额30,000万元，项目代码：2110-370783-04-01-191612。

(四) 项目规模与主要建设内容

项目总占地面积10,000亩，主要建设林下农作物种植示范区4000亩、林下中草药种植示范区2500亩、林下有机蔬菜种植区1500亩、

林下绿色有机水果种植区 1500 亩，并配套生产道路 500 亩、灌溉等相关基础设施。

（五）项目建设期限

本项目建设期 36 个月，预计工期为 2022 年 7 月 1 日—2025 年 6 月 30 日。

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）《国家农业综合开发项目和资金管理暂行办法》；
- （2）《中共中央、国务院关于抓好“三农”领域重点工作确保如期实现全面小康的意见》（中发〔2020〕1 号）；
- （3）《中共中央、国务院关于坚持农业农村优先发展做好“三农”工作的若干意见》（2019 年 1 月 3 日）；
- （4）《中共中央、国务院关于创新体制机制推进农业绿色发展的意见》（2017 年 9 月）；
- （5）《乡村振兴战略规划（2018-2022 年）》；
- （6）《国家质量兴农战略规划（2018-2022 年）》；
- （7）《农业综合开发区域生态循环农业项目指引（2017-2020 年）》；
- （8）《山东省人民政府办公厅关于进一步加快林下经济发展的意见》；
- （9）《国务院办公厅关于加快林下经济发展的意见》；

2、估算总额

本项目估算总投资 30,000.00 万元，其中：建设投资 25,620.44 万元，流动资金 3,019.56 万元。建设期利息 1,360.00 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。

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：

表1： 资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	30,000.00	100%	
一、资本金	15,000.00	50%	
自有资金	15,000.00		
二、债务资金	15,000.00	50%	
专项债券	15,000.00		
银行借款	0.00		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

该项目建成后，主要收入来源为种植区出租收入。

项目建成后，可提供林业农作物种植示范区4500亩，林下中草药种植示范区2500亩，林下有机蔬菜种植区示范区1500亩，林下绿色有机水果种植示范区1500亩，结合周边土地出租价格，本项目每亩地按照600元/亩出租，谨慎起见未来不再考虑增长

金额单位：人民币万元

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
出租租赁收入	0.00	0.00	0.00	2,052.00	4,788.00	5,472.00
出租规模（亩）	0.00	0.00	0.00	9,500.00	9,500.00	9,500.00
出租单价（元/亩）	0.00	0.00	0.00	600.00	600.00	600.00
出租率	0.00	0.00	0.00	0.60	0.70	0.80
出租月数	0.00	0.00	0.00	6.00	12.00	12.00
现金流入合计	0.00	0.00	0.00	2,052.00	4,788.00	5,472.00

（续表）

项目	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
出租租赁收入	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00
出租规模（亩）	9,500.00	9,500.00	9,500.00	9,500.00	9,500.00	9,500.00
出租单价（元/亩）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
出租率	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90
出租月数	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
现金流入合计	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00

（续表）

项目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	合计
出租租赁收入	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00	3,078.00	76,950.00
出租规模（亩）	9,500.00	9,500.00	9,500.00	9,500.00	9,500.00	0.00
出租单价（元/亩）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	0.00
出租率	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.00
出租月数	12.00	12.00	12.00	12.00	6.00	0.00
现金流入合计	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00	3,078.00	76,950.00

（二）运营成本预测

经营成本主要指项目经营过程中发生的土地承包费用、工资及福利费、其他管理费用等。具体成本情况如下：

1、土地承包费用

根据寿光市国有机械林场与寿光林业生态发展集团有限公司签订的土地承包合同，承包期限为15年，租赁费为免费，所以本项目暂不考虑土地承包费。

2、工资及福利费

项目增加定员10人，每人每年工资及福利按6万元计，遵循谨慎性原则，逐年递增3%。

3、管理费

项目其他费用包括管理费、营业费用等，按销售收入的1%计。

经测算，本项目各年预计运营现金流出如下表：

金额单位：人民币万元

年份	人员工资与福利费	其他管理费	运营成本现金流出合计
2022年	0.00	0.00	0.00
2023年	0.00	0.00	0.00
2024年	0.00	0.00	0.00
2025年	30.00	20.52	50.52
2026年	61.80	47.88	109.68
2027年	63.65	54.72	118.37
2028年	65.56	61.56	127.12
2029年	67.53	61.56	129.09
2030年	69.56	61.56	131.12
2031年	71.65	61.56	133.21
2032年	73.80	61.56	135.36
2033年	76.01	61.56	137.57
2034年	78.29	61.56	139.85
2035年	80.64	61.56	142.20
2036年	83.06	61.56	144.62
2037年	85.55	61.56	147.11
2038年	44.06	30.78	74.84
合计	951.16	769.50	1,720.66

4、相关税费

本项目为林下农业种植项目，免征增值税及附加税。所得税税率25%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧、债券利息税前扣除。

根据以上说明，本项目税费现金流出如下：

金额单位：人民币万元

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2022年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2023年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026年	545.54	0.00	0.00	0.00	545.54
2027年	815.60	0.00	0.00	0.00	815.60
2028年	984.51	0.00	0.00	0.00	984.51
2029年	984.01	0.00	0.00	0.00	984.01
2030年	983.51	0.00	0.00	0.00	983.51
2031年	982.98	0.00	0.00	0.00	982.98
2032年	982.45	0.00	0.00	0.00	982.45
2033年	981.89	0.00	0.00	0.00	981.89
2034年	981.32	0.00	0.00	0.00	981.32
2035年	980.74	0.00	0.00	0.00	980.74
2036年	980.13	0.00	0.00	0.00	980.13
2037年	999.51	0.00	0.00	0.00	999.51
2038年	509.43	0.00	0.00	0.00	509.43
合计	11,711.62	0.00	0.00	0.00	11,711.62

5、利息支出

融资本金合计 15,000.00 万元，2022年6月发行4,000.00万元，2023年上半年计划发行11,000.00万元，期限为15年，假定专项债券年利率为4.0%，还本付息计划如下表，还本付息方式为利息每半年支付一次，到期一次还本并支付最后一期利息。

金额单位：人民币万元

年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	融资利率	付息合计	还本付息合计
2022年		4,000.00		4,000.00	4.00%	80.00	80.00
2023年	4,000.00	11,000.00		15,000.00	4.00%	380.00	380.00
2024年	15,000.00	-		15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2025年	15,000.00	-		15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2026年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2027年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2028年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2029年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2030年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2031年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2032年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2033年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2034年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2035年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2036年	15,000.00			15,000.00	4.00%	600.00	600.00
2037年	15,000.00		4,000.00	11,000.00	4.00%	520.00	4,520.00
2038年	11,000.00		11,000.00	-	4.00%	220.00	11,220.00
合计		15,000.00	15,000.00			9,000.00	24,000.00

(三) 项目运营损益表

项目运营损益表见下表

年份	现金流入	现金流出-成本	现金流出-税费	净现金流量
2022年	0.00	0.00	0.00	0.00
2023年	0.00	0.00	0.00	0.00
2024年	0.00	0.00	0.00	0.00
2025年	2,052.00	50.52	0.00	2,001.48
2026年	4,788.00	109.68	545.54	4,132.78
2027年	5,472.00	118.37	815.60	4,538.03
2028年	6,156.00	127.12	984.51	5,044.37
2029年	6,156.00	129.09	984.01	5,042.90
2030年	6,156.00	131.12	983.51	5,041.37
2031年	6,156.00	133.21	982.98	5,039.81
2032年	6,156.00	135.36	982.45	5,038.19
2033年	6,156.00	137.57	981.89	5,036.54
2034年	6,156.00	139.85	981.32	5,034.83
2035年	6,156.00	142.20	980.74	5,033.06
2036年	6,156.00	144.62	980.13	5,031.25

2037年	6,156.00	147.11	999.51	5,009.38
2038年	3,078.00	74.84	509.43	2,493.73
合计	76,950.00	1,720.66	11,711.62	63,517.72

(四) 项目资金测算平衡表

根据本报告中的现金流分析测算表，本项目的现金流期末累计结余均大于0，不存在资金缺口。测算结果显示，本项目可用于偿还融资本息的项目净现金流 63,517.72 万元，对应本项目融资到期本息总计 24,000.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为2.65，项目偿债能力较强。

现金流分析测算表如下表：

金额单位：人民币万元

现金流模拟测算表	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	2,500.00	5,000.00	5,000.00	2,500.00		
债券资金流入	4,000.00	11,000.00	-	-		
自有资金流入						
运营期现金流入		-		2,052.00	4,788.00	5,472.00
现金流入总额	6,500.00	16,000.00	5,000.00	4,552.00	4,788.00	5,472.00
现金流出						
建设期资金流出	4,773.33	9,546.67	9,546.67	4,773.33		
运营期现金流出				50.52	655.22	933.97
债券还本付息及发行费	80.00	380.00	600.00	600.00	600.00	600.00
自有资金收回						
现金流出总额	4,853.33	9,926.67	10,146.67	5,423.85	1,255.22	1,533.97
现金净流量						
当年项目现金净流入	1,646.67	6,073.33	-5,146.67	-871.85	3,532.78	3,938.03
期末项目累计现金结存额	1,646.67	7,720.00	2,573.33	1,701.48	5,234.26	9,172.29

(续表)

现金流模拟测算表	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入						
债券资金流入						

现金流模拟测算表	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
自有资金流入						
运营期现金流入	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00
现金流入总额	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00
现金流出						
建设期资金流出						
运营期现金流出	1,111.63	1,113.10	1,114.63	1,116.19	1,117.81	1,119.46
债券还本付息及发行费	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
自有资金收回						
现金流出总额	1,711.63	1,713.10	1,714.63	1,716.19	1,717.81	1,719.46
现金净流量						
当年项目现金净流入	4,444.37	4,442.90	4,441.37	4,439.81	4,438.19	4,436.54
期末项目累计现金结存额	13,616.67	18,059.56	22,500.94	26,940.74	31,378.94	35,815.47

(续表)

现金流模拟测算表	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	合计
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入						15,000.00
债券资金流入						15,000.00
自有资金流入						
运营期现金流入	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00	3,078.00	76,950.00
现金流入总额	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00	3,078.00	106,950.00
现金流出						-
建设期资金流出						28,640.00
运营期现金流出	1,121.17	1,122.94	1,124.75	1,146.62	584.27	13,432.28
债券还本付息及发行费	600.00	600.00	600.00	4,520.00	11,220.00	24,000.00
自有资金收回						-
现金流出总额	1,721.17	1,722.94	1,724.75	5,666.62	11,804.27	66,072.28
现金净流量						
当年项目现金净流入	4,434.83	4,433.06	4,431.25	489.38	-8,726.27	40,877.72
期末项目累计现金结存额	40,250.30	44,683.36	49,114.61	49,603.99	40,877.72	

(五) 其他需要说明的事项

1、假设本次专项债券于2022年6月发行成功，2023年发行11,000.00万元，期限15年，每半年付息一次，到期一次偿还本金，故测算项目收益与融资自求平衡时，2038年仅计算6个月。

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

本项目收入主要是林下经济作物销售收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对管输费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63,517.72万元，融资本息合计为24,000.00万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到2.65倍。

表7： 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	15,000.00	9,000.00	24,000.00	
银行借款	0.00	0.00	0.00	
融资合计	15000.00	9,000.00	24,000.00	63,517.72
覆盖倍数				2.65

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、市场风险因素

该项目是以生态、经济和社会协调发展为目标的大型生态项目，在目前的经营过程中虽然在寿光市境内没有很强烈的市场竞争危险，但是从全国范围来看，风险仍然存在。市场风险是项目的较大风险，在建设经营过程中要把基地的建设规模和产量的实际完成情况与预期的目标进行比较，及时纠正偏差，使基地的建设达到预期的目标，保持平衡的市场供求，保证基地所产中药材、蔬菜等有一个合理价格，避免供求、价格等方面实际情况与预测的偏差，要按市场需求

规律，合理规避市场风险因素影响，不断提高产品市场竞争能力。

2、病虫害风险因素

病虫害风险是本项目较为严重风险的因素。随着化肥农药在其它林木和农作物上的广泛施用，害虫的宿主范围变窄、抗性变强，一些原本很少在中药材上发生的病虫害也出现了，并呈现加重态势。本项目应从建设开始就对农作物病虫害进行严格的检验检疫，防止异地病虫害传入项目区，同时加强对种植业有害生物进行鉴定和风险评估，及时了解、掌握和收集国内疫情信息，及时对各类病虫害进行准确鉴定，同时加强对防治方法和手段的研究，采取低成本、

无害化的防治措施防范病虫害的发生，以最大程度降低风险损失。

3、技术风险因素

技术风险在本项目中属较小风险因素。因为从生产角度来看，经过多年的探索研究，从育苗到生长期管理和有害生物防治，技术相对较为成熟，重点应放在技术人员和工人的技术培训方面，以进一步提高生产技能，使该项目真正成为一个在寿光地区集科研、示范、推广于一身的典型的项目。

（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

项目管护措施以及经营管理者的素质、管理水平等方面都存在差异。经营管理风险是项目的较大风险，项目在经营过程中宏观管理、技术措施落实、农作物质量、成本、技术管理水平、产品市场定位、市场份额、产品竞争能力等方面也存在一定的风险。因此，

要全面考虑在项目建设和将来的经营过程中，按照客观规律和经济规律办事；要加强经营管理、技术培训，培养高素质专业技术人才，不断提高管理者水平，降低经营成本风险。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

概述项目主管部门、实施单位、申请专项债券资金规模及年限等情况

寿光林业生态发展集团林下经济产业基地项目，项目主管部门为寿光市农业农村局，实施单位为寿光林业生态发展集团，本次拟申请专项债券4,000万元用于林下经济产业基地项目建设，年限为15年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目建设是调整农村产业结构、激活林区经济的需要

发展林下经济，充分发挥其一二三产的独特优势与潜力，是脱贫减困的长远战略和重要措施。寿光市森林资源丰富，发展林下产业空间广阔、潜力大、条件优，具有可持续、短平快、风险相对可控的优势，同时具备“不与人争粮、不与粮争地、不与地争肥、不与农争时、不与其他作物争资源”的“五不争”特点，加之林下草药、林下蔬菜等农产品契合消费者追求绿色食品、健康食品的需求，项目产品市场前景看好，具有广阔发展前景。

（2）发展林下经济有助于缩短林业经济周期，提高经济效益的需要

一般林木种植后，成材至少需要几年的时间。因此，在成材前的几年林分即处于纯投入期，没有收益，为缓解资金的紧张，需从其他途径获得经济收入，发展林下经济在一定程度上解决了这一问题，不仅缩短了林业经济周期，林下养殖、林下种植等还可增加林间土壤的肥力水平，起到优势互补的功效。利用森林中丰富的空间资源发展林下养殖或者林下种植等，可使林业产值提高，实现森林价值由林业资源转向林地资源，进而协调林业发展。此外，林下经济属于一种集约化经营方式，对林业可持续发展具有重要作用。

(3) 发展林下经济可增加农户的收入的需要

在林区，一般增加林业收入的方式都是靠增加林业的产出，但是在一定范围内受到多种因素的影响，林业产量的增加是非常有限的，仅仅依靠这种方式增加收入没有明显成效。针对林下空间丰富的优势，大力发展林下经济，在不影响林业产出的基础上新增了一条农户增收的途径，大大提高了林业附加值。

2、项目实施的公益性

1) 有利于提升林地综合效益近年我市大力发展生丰产林,使林地面积不断增加,因此为促进林业可持续发展,就必须改变传统单一的木材生产模式,并通过发展林下种植业把单一林业引向复合林业,从而使农林牧各业实现资源共享、协调发展的模式,不断提高林地综合效益。

2)有利于提高林地产出率林地是林业最基本的生产基础,合理的利用林下闲置的土地和空间资源,发展林业产业的立体经营,促进

传统的单一林业转变向现代化的复合林业,不仅是当前建设节约型社以及循环经济发展需求,同时也是促进林业经济可持续发展的方式,极大的促进林业资源利用率和林地产出率的提升。

3)有利于解决农民就业问题发展林下经济,通过充分利用自然地貌、林下闲地和空间资源,发展种植业实施林地多种复合经营,实现林下经济的多样化产品发展加工业,并且让农民能够合理的安排林业生产活动,进而有效的利用农村劳动力资源,使得农民在家门口就业、增收创富。

3、项目实施的收益性

预计项目投入运营后,年均经营收入可实现 6,156.00 万元,年均经营成本114.71万元,项目运营15年,净收益为 63,517.72 万元。

4、项目建设投资合规性

本次申请的市级项目资金(地方债券项目资金)由政府筹措,由于该项目资金用于公益项目建设,主要依靠项目营收进行偿还。此次申请的地方债券项目资金应于2023年6月前到位。

5、项目成熟度

首先,寿光林业生态发展集团有限公司是寿光市委、市政府于 2017 年同意出资组建的国有独资控股企业,和寿光市国有机械林场实行“双轨制、一体化”运营,共同致力于生态文明建设。集团总部位于寿光市双王城生态经济园区内,现管护面积3万余亩,包括滨海国家湿地公园、渤海省级森林公园和国家AAAA级旅游景区林海生态博览园

，拥有占地8000亩的高标准盐碱地适生苗木繁育基地和北方最大的白蜡苗木基地。可见，项目单位具有实施本项目的专业技术和力量。

其次，山东省寿光市林业局紧紧围绕“建设品质寿光、创造美好生活”的总目标，通过创新造林模式，激活兴林要素，转变治林方式，全市林业呈现出“三大效益”全面发展的良好局面。以“提高科技含量”为核心，把科技创新融入林业发展，大力推广发展林下经济，由传统单一的营林模式向林下养殖、林下种植等多种林农高效复合经营模式发展转变，使农林业实现资源共享、优势互补、循环相生、协调发展。结合实际，出台了《关于加快林下经济发展的意见》，确定了林下经济发展的重点目标，通过积极推行“公司、专业合作社、基地、农户”的运作模式，培育专业合作社，走产业化经营路子。通过发展林下经济，每年增加林木生长量8%-10%，林下经济产值达到近20亿元。林下经济模式的广泛推广，已成为寿光促进农民增收创收及有效解决农村富余劳动力就业发展的重要渠道。可见，项目在政策是符合的。

总之，项目建设在政策、技术、管理、资金配套等方面具有很好的成熟度。

6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资3亿元，其中：自有资金1.5亿元，拟申请专项债券1.5亿元。目前，自有资金已自筹完毕。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本及收益，数据经过查阅相关资料及询问种植户得

出的数据，具有可靠的依据，保证测算的真实性及合理性。

8、债券资金需求合理性

项目本着审慎的原则，根据建设单位做的项目投资估算及自有资金情况下，保守估算专项债券资金需求，可以保障专项债券资金使用效益，确保申请债券资金合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

偿债计划可行性：项目总共开展林下经济9500亩，基础设施建设500亩，计算期净收益63,517.72万元，项目债券本息合计24,000.00万元，本息覆盖倍数为2.65，符合发债要求。可见，项目偿债计划可行。

偿债风险;项目风险主要在于农业种植遇到自然灾害，如：干旱、地震、火灾、暴风、暴雨、洪水、霜冻、冰雹、火灾、病虫害等都给农业带来极大的影响以及原辅材料上涨，导致成本增加，收入减少。

应对措施：对于农业种植可能遇到自然灾害的风险，要购买农业相关的保险，保障项目的稳定收入；对于应对原材料上涨的风险，要根据市场趋势调整农业种植品类，种植收益较高的经济作物。

10、绩效目标合理性

林下经济是一种典型的现代生态林业模式，它是借助林地的生态环境，利用林下土地资源和林荫空间优势，在林冠下开展农、药、水果等多种项目的主体复合生产经营，从而使农、林实现资源共享、优势互补、循环相生、协调发展。通过优选林下经济新模式，可有

效破解群众发展经济的瓶颈，对促进区域生态和谐和富民增收具有十分重要的现实意义。

可见，项目产出指标及社会效益指标显著，绩效目标合理。

11、其他需要纳入事前绩效评估的事项

暂无其他需要纳入事前绩效评估的事项。

（三）评估结论

寿光林业生态发展集团林下经济产业基地项目收益 63,517.72 万元，项目债券本息合计 24,000.00 万元，本息覆盖倍数为 2.65，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。项目建成后能使林下经济模成为寿光市促推农民增收创收及有效解决农村富余劳动力就业的重要渠道，实现林业生态、经济、社会效益的同步提高。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。

