

荣成市重点林区生态修复工程

专项债券项目实施方案



荣成市绿景园林有限责任公司

2021年10月



一、项目基本情况

（一）项目名称

荣成市重点林区生态修复工程

（二）项目单位

荣成市绿景园林有限责任公司成立于 2002 年 06 月 20 日，公司类型为有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），注册资本 5000 万元，所属行业为公共设施管理业。公司经营范围为：园林绿化工程设计、规划、绿化、养护管理；道路工程施工；道路养护服务；批发零售园林机械及零配件、苗木花草；公共设施、基础设施建设维护。（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

项目在山东省投资项目在线审批监管平台进行备案，项目代码：2020-371082-02-03-139047。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目建设内容包括清理疫木、栽种侧柏、云杉、修建森林防火通道、新建及改造小型水利设施。

清理疫木 300 万株；栽种侧柏、刺槐 300 万株；修建森林防火通道 30.1 公里，路宽 6 米，总面积 180600 平方米；新建和改造小型水利设施 60 座。

（五）项目建设期限

本项目由荣成市绿景园林有限责任公司负责组织实施。项目整

体建设期拟定为 2 年，自 2021 年 3 月起至 2023 年 2 月。其中前期工作约 6 个月，建设施工约 18 个月。

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）《中华人民共和国环境保护法》；
- （2）《中华人民共和国环境森林保护法》；
- （3）《荣成市十三五规划》；
- （4）《荣成市林业发展规划》；
- （5）项目单位提供的其它有关资料；
- （6）其它专业有关设计规范。

2. 估算总额

本项目总投资 22,549.00 万元，其中：建设投资 22,015.01 万元，建设期利息 396.61 万元，铺底流动资金 137.38 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。

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	22549.00	100%	
一、资本金	11549.00	51.22%	
自有资金	11549.00		
二、债务资金	11000.00	48.78%	
专项债券	11000.00		
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

本项目预期收入主要来源于林场苗木销售收入。运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年度	销售收入	收入合计
2023 年	2375.00	2375.00
2024 年	2375.00	2375.00
2025 年	2375.00	2375.00
2026 年	2375.00	2375.00
2027 年	2375.00	2375.00
2028 年	2375.00	2375.00
2029 年	2375.00	2375.00
2030 年	2375.00	2375.00
2031 年	2375.00	2375.00
2032 年	2375.00	2375.00
2033 年	2375.00	2375.00
2034 年	2375.00	2375.00
2035 年	2375.00	2375.00
2036 年	2375.00	2375.00
合计	33250.00	33250.00

本项目各类收入预测方法说明说下：

项目计算期 16 年，其中建设期 2 年、运营期 14 年。

本项目是高标准规划、设计和建设的生态保护工程，将极大提升区域森林覆盖率和森林安全性水平，涵养水源，保育土壤，固碳释气，净化大气，为区域水土条件和大气环境改善作出贡献，也可保持生物多样性的生态功能做出贡献。项目运营期内年销售苗木 23.75 万株，销售价格按 100 元/株测算。项目计算期内收入为 33,250.00 万元。

（二）运营成本预测

本项目总成本费用包括工资及福利费用、修理费、其他管理费、折旧摊销费、利息支出等。

（三）项目运营损益表

项目运营损益表。

（四）项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表。

（五）其他需要说明的事项

各项表格数据计算时若存在尾差系小数位四舍五入所致，数据无实质性差异。

（六）小结

本项目收入主要是苗木销售收入，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本息前净现金流量为26,378.88万元，融资本息合计为17,234.90万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到1.53倍。

表 10：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	11000	6,234.90	17,234.90	
银行借款				
融资合计	11000	6,234.90	17,234.90	26,378.88
覆盖倍数	1.53			

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

本项目建设期间主要风险因素包括规划风险、资金风险、施工技术风险、销售风险等。

1、规划风险

规划变更风险：本项目所在区域的规划性质在城市总体规划、区域规划及行业发展规划等均有明确表示，大范围变更的可能性较小，该风险发生的可能性低微，不会对项目产生影响。

工程设计风险：工程设计风险主要表现在项目的规划设计是否满足城市规划要求，是否满足规划行政主管部门的规划指标要求。本项目从前期策划、概念性规划到详细规划、单体设计等阶段，均严格按照规划要求进行设计，各项指标均满足规划主管部门的要求。同时，项目单位将随时监督设计单位的设计过程，并依据规划要求对设计成果进行初步审查，以保证将该风险化解。

2、资金风险

资金风险主要是筹集资金能力达不到预期效果，资金到位不及时等。

风险控制措施：积极推动合作方案的研究，提高方案的可操作性。为了把项目的资金风险降低到最小，要尽可能控制项目投资规模，在设计过程中，要密切监控主要专业设计的系统构成并进行技术经济论证，将建设标准和投资能力作为项目技术设计评定的主要因素加以考虑，避免只注重建筑装修装饰而忽视建筑经济问题，以减轻投资负担。

3、施工技术风险

施工方案技术的可行性直接影响到项目的进度和质量。

风险控制措施：项目建筑设计方案技术复杂程度和施工设计的质量水平将是影响项目施工质量和工期的重要因素。为防范施工因素对工程质量造成的不利影响，要加强施工招标管理，对施工单位的资格资质严格审查，加强对施工单位的施工经验、施工技术水平和质量管理水平审查。严格工程监理招标制度，选择技术水平和管理水平较高的监理单位，加强对施工单位的监管。

（二）与项目收益相关的风险

与项目收益相关的风险主要是销售风险，若销售效果达不到预期影响整体收益及社会效益。

风险控制措施：项目所在区域是荣成是重点林区之一，近年来政府一直重视绿化生态建设，从而为本项目提供可靠市场需求保障，能够为销售引资提供良好的条件。做好销售规划，加大宣传推介力度，确保完成预期销售任务，将销售风险降到最低。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

荣成市重点林区生态修复工程主管部门为荣成市自然资源局，实施单位为荣成市绿景园林有限责任公司，本次拟申请专项债券3,600.00万元用于项目建设，年限为15年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）落实国家政策，改善区域生态环境的需要

破损山体对生态环境和生态安全造成了严重的影响。山体植被

的严重破坏，导致水土流失严重，甚至会发生滑坡等地质灾害，威胁到人民的生命财产安全，造成重大损失甚至破坏了多年的生态系统，给环境造成了不可逆转的破坏。2019年4月28日习近平在世界园艺博览会开幕式上提出，生态治理必须遵循规律，科学规划，因地制宜，统筹兼顾，打造多元共生的生态系统。只有赋之以人类智慧，地球家园才会充满生机活力，生态治理，道阻且长，行则将至。

本项目将植树约800万株，对减少灰霾，提高空气质量，防止水土流失，保护生态，阻碍噪声传播，降低噪声污染都有重要作用，将极大改善区域生态环境。

（2）探索山体治理新途径的需要

山体修复一方面要保存量，确保生态环境不再继续遭到破坏、保障生态环境资源存量不减少；另一方面要积极探索改善生态环境的增量路径，通过生态修复提升资源供给和产品供给的规模与质量。

《人民日报》(2019年08月02日05版)指出，实现这一目的，首先要夯实底线，坚决制止和惩处破坏生态环境的行为，防止出现边修复、边破坏的乱象。其次要及时总结经验，加强相关研究，如被破坏的土地生态修复后的产权归属、使用性质和规划调整等问题，亟待在制度上予以明确。三要探索创新投融资机制，引导多元主体参与，减轻财政投资唱独角戏的负担，提升资金的使用效率。四是积极引导重点区域的群众从低附加值产业向生态旅游业、生态服务业方向发展，提高收入水平和获得感。五要加大技术创新投入，力争形成生态修复技术的中国标准。

本项目一修复伟德山中古迹顶周边生态系统为生态直接目标，同时借鉴国内外山体综合治理的先进理念和技术，形成制度层面的约束，以荣成市绿景园林有限责任公司自筹和争取银行贷款的方式进行融资，减轻财政负担，以本项目为例总结探索山体生态修复的荣成模式。

（3）促进区域经济发展的需要

旅游的经济效益已经成为很多城市和地区的主要经济来源。首先旅游的发展可以改善当地环境，并且一个城市旅游开发的深入，使得这个城市的建设更加优美。其次旅游的发展可以增加就业机会，旅游涵盖内容广泛，发展起来需要交通、住宿餐饮和住宿等配套设施同时促进相关行业的高速发展。

本项目的建设大量资金的投入，将给区域苗木种植业、建筑业、建材业、交通运输业带来重大发展机遇，同时，大量用工将为区域农民提供大量就业机会，对改善民生意义重大。项目建成后，首先将极大改善区域生态环境质量，吸引客商到周边投资置业，促进当地经济发展；同时，项目为区域旅游业发展带来了重要机遇，良好的森林植被，通畅的道路，配套的水电、环保设施，为旅游业发展奠定了良好基础，农家小型项目，大型森林旅游项目都将逐步兴起。旅游的带动作用已被人们广泛认识，对促进区域服务业发展乃至整体经济发展都将起到重大作用。

2、项目实施的公益性

项目地处伟德山区，林业兴衰决定着当地百姓的命运，植树、

护树、爱树是他们的传统，项目进行植树造林和森林保护完全符合当地百姓利益，必定会受到当地百姓欢迎。项目将采取在谁的土地上植树，所有权归谁的原则，不改变权属，将给当地百姓带来实实在在的效益，将极大调动他们植树、护树的积极性。林业的发展还将给当地百姓带来发展小型家庭旅游业和其它服务业的机会，对增加他们的收入，提升他们的生活品质起到积极作用。总之，对当地百姓来讲，项目有百利而无一害，有着极强的公益性。

3、项目实施的收益性

本项目预期收入主要来源于林场苗木的销售收入，计算期内总经营收入 33,250 万元，能够拥有足够的净现金流以维持正常经营。项目具有一定收益性。

4、项目建设投资合规性

项目总投资估算为 22,549.00 万元，其中建设投资 22,015.01 万元。测算依据为国家、省、市的相关规定及行业情况，有规定的按规定计算，无规定的参考行业相关取费依据及市场价格计算或估算，预备费按常规 3%考虑计算。建设投资测算符合相关规定。

5、项目成熟度

项目在山东省投资项目在线审批监管平台进行备案，项目代码：2020-371082-02-03-139047。

6、项目资金来源和到位可行性

项目拟申请债务融资 11,000.00 万元，项目单位自筹资金 11,549.00 万元。如本次债券申请不成功，项目将采取银行贷款、公

司债、引入基金等方式筹集建设资金。此外，项目将进一步争取相关领域扶持资金，多渠道满足项目建设资金需求。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目预期收入主要来源于苗木销售收入，价格参考威海区域同类项目市场价格并进行下浮，收入、成本预测采取谨慎保守原则进行，收益预测较为合理。

8、债券资金需求合理性

本项目总投资为 22,549.00 万元，其中债券资金需求为 11,000.00 万元，占投资的 48.78%，债券资金需求要符合实际情况。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

项目具有建设规模大、投资高等特点，可采取多渠道融资方式，如考虑银行贷款等，满足项目建设资金投入要求，降低投资风险。同时，项目自身回收期较长，可进一步争取相关扶持资金，加强苗木市场销售力度，保证后期具有良好经济效益，确保按期足额偿还专项债券本息资金。

10、绩效目标合理性

绩效目标与项目预计解决的问题完全匹配，与现实需求完全匹配。绩效目标具有前瞻性和合法性。绩效目标已细化和量化。

11、其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

（三）评估结论

本项目收益 2.68 亿元，项目债券本息合计 1.72 亿元，本息覆

盖倍数为 1.53，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。项目建成后有利于提高森林覆盖率、保障森林安全、改善生态环境；有利于拓展、完善城市公共空间，提高市民生活质量；有利于发展森林旅游业，增加就业，促进当地经济发展，推进全面小康社会建设，改善民生。但该项目在绩效目标细化、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。