

2022 年山东省德州市本级金茂源县乡村配送中心项目专项债券实施方案

德州交投物流发展有限公司

2022 年 2 月

一、项目基本情况

(一) 项目名称

金茂源县乡村配送中心项目

(二) 项目单位

德州交投物流发展有限公司

营业执照代码：91371400MA3NK5UQX7

类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

法定代表人：马玉贵

注册资本：5000.00 万人民币

成立日期：2018 年 11 月 15 日

登记机关：德州市市场监督管理局

登记状态：在营（开业）企业

住所：山东省德州市德城区黄河涯镇后仓村西（德州金茂园仓储有限公司院内）。

经营范围：普通货运；物流服务；货运代理；货物专用运输（集装箱、冷藏保鲜、罐式）；仓储服务；装卸搬运；包装服务；货运信息配载；车辆租赁；房屋租赁；场地租赁；机械设备租赁；物业管理；车辆保险代理；预包装食品（含冷藏冷冻食品）、散装食品（含冷藏冷冻食品含熟食）、特殊食品（婴幼儿配方乳粉）、汽车配件、汽车装具销售；住宿；停车场服务；设计、制作、代理、发布国内各类广告（不含固定形式印刷品广告）；汽车美容服务；房地产开发；房屋销售；电子商务；太阳能发电；充电桩安装、销售；电力销售；信

息技术开发与服务；软件设计与开发；计算机网络工程及软硬件开发；企业管理与商务咨询；国际货运代理；货物及技术进出口业务（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

2020 年 10 月，德州凯元工程咨询有限公司对该项目出具了《金茂源县乡村配送中心项目可行性研究报告》；2021 年 2 月，德州市德城区行政审批服务局对该项目出具了《关于德州交投物流发展有限公司金茂源县乡村配送中心项目核准的批复》（德城审批核〔2021〕2 号）。

（四）项目规模与主要建设内容

金茂源县乡村配送中心项目占地 240 亩，总建筑面积 70200 平方米，计划建设仓储中心二栋共计 38160 m²；电商云仓中心一栋 10680 m²；快递快消品分拣中心一栋 10680 m²；质量监测中心、车辆调度中心、电商培训孵化基地共计 10680 m²、智能配送平台（包括仓库管理系统、订单管理系统、分拣系统、车辆调度系统、配送管理系统、结算系统等）、配送客服中心，购置新能源配送车 60 辆、建设街道乡镇配送中心 24 座、村庄末端网点 991 个。为满足清洁用能需要，项目建设有光伏电站，装机容量为 6MW，不仅完全满足项目用电需求，并可对外供电。

（五）项目建设期限

该项目建设期 40 个月，自 2021 年 9 月-2024 年 12 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、国家计委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》；
- 2、《山东省建筑工程概算定额》；
- 3、《山东省建设项目概算其他费用定额》；
- 4、《机电产品报价手册》、当地类似工程技术经济指标；
- 5、当地相关工程的有关资料；
- 6、目前有关设备、材料市场价格；
- 7、国家现行投资估算的有关规定；
- 8、建设单位提供的有关基础资料。

2. 估算总额

该项目总投资 36500 万元，其中：建安工程费用 23,500.00 万元、工程建设其他费用 9,280.00 万元、基本预备费 1,920.00 万元、流动资金 1800 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。

(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：

表 1：资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	36,500.00	100.00%	
一、资本金	27,000.00	73.97%	
自有资金	27,000.00	73.97%	
二、债务资金	9,500.00	26.03%	
专项债券	9,500.00	26.03%	
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

本项目预期收入主要来源于城乡共同配送服务费收入、仓储服务费收入、仓储收入以及供电收入。出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 2.00%进行项目净现金流入测算。运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表 （单位：万元）

年份	城乡配送服务收入	电费收入	服务费收入	仓储费收入	合计
2021	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-
2025	4,515.84	145.04	513.68	4,578.56	5,174.56
2026	5,080.32	163.66	577.89	5,150.88	10,972.75
2027	5,644.80	181.89	642.10	5,723.20	12,191.98
2028	5,644.80	181.89	642.10	5,723.20	12,191.98
2029	5,644.80	181.89	642.10	5,723.20	12,191.98
2030	5,644.80	181.89	642.10	5,723.20	12,191.98
2031	5,644.80	181.89	642.10	5,723.20	12,191.98
2032	5,644.80	181.89	642.10	5,723.20	12,191.98
2033	5,644.80	181.89	642.10	5,723.20	12,191.98
2034	5,644.80	181.89	642.10	5,723.20	12,191.98

2035	5,644.80	181.89	642.10	5,723.20	12,191.98
2036	5,644.80	181.89	642.10	5,723.20	12,191.98
2037	5,644.80	181.89	642.10	5,723.20	12,191.98
2038	5,644.80	181.89	642.10	5,723.20	12,191.98
2039	5,644.80	181.89	642.10	5,723.20	12,191.98
2040	5,644.80	181.89	642.10	5,723.20	12,191.98
2041	5,644.80	181.89	642.10	5,723.20	12,191.98
2042	470.40	15.16	53.51	476.93	1,016.00
合计	94,738.56	3,052.18	10,776.51	96,054.37	204,621.62

收入预测方法说明：

参考当地市场价格及《金茂源县乡村配送中心项目可行性研究报告》，主要包括城乡共同配送服务费收入 5760 万元、快递仓储服务费收入 655 万元，电商仓储费收入 5840 万元，发电收入 185.60 万元。

（二）运营成本预测

（1）本项目总成本费用包括分拣配送仓储费、燃料和动力费、工资及福利费、折旧摊销费、修理费、其他费用、利息支出等。出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 2.00% 进行项目净现金流出测算，年度运营支出预测如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年份	分拣、配送、 仓储费	外购动力 及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2021	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-	-
2025	6,739.14	5.10	1,468.80	162.18	43.86	8,419.08
2026	7,581.66	6.12	1,468.80	162.18	43.86	9,262.62
2027	8,424.18	7.14	1,468.80	162.18	43.86	10,106.16
2028	8,424.18	7.14	1,468.80	162.18	43.86	10,106.16
2029	8,424.18	7.14	1,468.80	162.18	43.86	10,106.16
2030	8,424.18	7.14	1,468.80	162.18	43.86	10,106.16
2031	8,424.18	7.14	1,468.80	162.18	43.86	10,106.16
2032	8,424.18	7.14	1,468.80	162.18	43.86	10,106.16

2033	8,424.18	7.14	1,468.80	162.18	43.86	10,106.16
2034	8,424.18	7.14	1,468.80	162.18	43.86	10,106.16
2035	8,424.18	7.14	1,468.80	162.18	43.86	10,106.16
2036	8,424.18	7.14	1,468.80	162.18	43.86	10,106.16
2037	8,424.18	7.14	1,468.80	162.18	43.86	10,106.16
2038	8,424.18	7.14	1,468.80	162.18	43.86	10,106.16
2039	8,424.18	7.14	1,468.80	162.18	43.86	10,106.16
2040	8,424.18	7.14	1,468.80	162.18	43.86	10,106.16
2041	8,424.18	7.14	1,468.80	162.18	43.86	10,106.16
2042	702.02	0.60	122.40	13.52	3.66	842.18
合计	141,385.52	118.92	25,092.00	2,770.58	749.28	170,116.28

成本预测方法说明：

(1) 末端派送、快递分拣以及电商云仓费用

该项目末端派送、快递分拣以及电商云仓费用年费用估算为 8259 万元。

(2) 燃料和动力费

该项目水价以近几年市场价格为基础，考虑了一定的物价上涨因素，年水电费用 7 万元。

(3) 工资及福利费

项目投产后，劳动定员 500 人，年工资总额 1440 元。

(4) 折旧摊销费

根据国家有关规定，折旧采用平均年限法，设备折旧年限 10 年，残值率为 5%。折旧余值在期末回收，年折旧额为 1158 万元。

无形资产采用年限平均法摊销，摊销期限为 5 年，净残值率为 0，年摊销额为 176 万元。

(5) 其他费用

主要为管理费用，参照同类项目结合项目实际估算为 43 万

元。

(6) 修理费

修理费按照项目估算为 159 万元。

6、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	9%	不动产租赁
	13%	电力销售及原材料采购
	6%	仓储、物流服务
城建税	7%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
房产税	12%	
企业所得税	25%	

7、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 9,500.00 万元，其中 2021 年 9 月已发行 2021 年山东省（德州市本级金茂源县乡村配送中心项目）交通水利及市政产业园区发展专项债券（一期）1,400.00 万元，期限 20 年期，利率 3.53%。2021 年 10 月已发行 2021 年山东省（德州市本级金茂源县乡村配送中心项目）交通水利及市政产业园区发展专项债券（二期）6,600.00 万元，期限 20 年，利率 3.61%。本次拟发行 1,500.00 万元，期限 20 年，假设债券利率 4.20%，利息按半年支付，最后一次还本付息，本项目还本付息预测如下：

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
----	--------	------	------	--------	------	--------

2021	-	8,000.00		8,000.00	-	-
2022	8,000.00	1,500.00		9,500.00	319.18	319.18
2023	9,500.00			9,500.00	350.68	350.68
2024	9,500.00			9,500.00	350.68	350.68
2025	9,500.00			9,500.00	350.68	350.68
2026	9,500.00			9,500.00	350.68	350.68
2027	9,500.00			9,500.00	350.68	350.68
2028	9,500.00			9,500.00	350.68	350.68
2029	9,500.00			9,500.00	350.68	350.68
2030	9,500.00			9,500.00	350.68	350.68
2031	9,500.00		-	9,500.00	350.68	350.68
2032	9,500.00			9,500.00	350.68	350.68
2033	9,500.00			9,500.00	350.68	350.68
2034	9,500.00			9,500.00	350.68	350.68
2035	9,500.00			9,500.00	350.68	350.68
2036	9,500.00			9,500.00	350.68	350.68
2037	9,500.00			9,500.00	350.68	350.68
2038	9,500.00			9,500.00	350.68	350.68
2039	9,500.00			9,500.00	350.68	350.68
2040	9,500.00			9,500.00	350.68	350.68
2041	9,500.00		8,000.00	1,500.00	350.68	8,350.68
2042	1,500.00		1,500.00	-	31.50	1,531.50
合计		9,500.00	9,500.00		7,013.60	16,513.60

银行借款（补充流动资金）还本付息测算表如下：

年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	付息合计	还本付息合计
2025		600.00		600.00		
2026	600.00		600.00		28.50	628.50
合计		600.00	600.00		28.50	628.50

（三）项目运营损益表

表 6：项目运营损益表（单位：万元）

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入	-	-	-	-	4,495.13
税金及附加	-	-	-	-	504.06
营业成本	-	319.18	350.68	350.68	9,304.17
利润总额	-	-319.18	-350.68	-350.68	-5,313.10
企业所得税	-	-	-	-	-
净利润		-319.18	-350.68	-350.68	-5,313.10

续

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
----	--------	--------	--------	--------	--------

营业收入	10,208.34	11,342.64	11,342.64	11,342.64	11,342.64
税金及附加	567.07	630.08	630.08	630.08	630.08
营业成本	10,079.17	10,797.16	10,797.16	10,797.16	10,621.16
利润总额	-437.89	-84.60	-84.60	-84.60	91.40
企业所得税	-	-	-	-	22.85
净利润	-437.89	-84.60	-84.60	-84.60	68.55

续

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
营业收入	11,342.64	11,342.64	11,342.64	11,342.64	11,342.64
税金及附加	630.08	630.08	630.08	630.08	630.08
营业成本	10,621.16	10,621.16	10,621.16	10,621.16	9,463.16
利润总额	91.40	91.40	91.40	91.40	1,249.40
企业所得税	22.85	22.85	22.85	22.85	312.35
净利润	68.55	68.55	68.55	68.55	937.05

续

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
营业收入	11,342.64	11,342.64	11,342.64	11,342.64	11,342.64
税金及附加	630.08	630.08	630.08	630.08	630.08
营业成本	9,463.16	9,463.16	9,463.16	9,463.16	9,463.16
利润总额	1,249.40	1,249.40	1,249.40	1,249.40	1,249.40
企业所得税	312.35	312.35	312.35	312.35	312.35
净利润	937.05	937.05	937.05	937.05	937.05

续

年份	2041 年	2042 年
营业收入	11,342.64	945.22
税金及附加	630.08	52.51
营业成本	9,463.16	790.87
利润总额	1,249.40	101.84
企业所得税	312.35	25.46
净利润	937.05	76.38

(四) 项目资金测算平衡表

表 7：项目资金测算平衡表（单位：万元）

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	-	9,753.12
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	-	8,419.08

3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	504.06
4. 经营活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	829.98
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	1,279.00	18,000.00	3,000.00	9,721.00	4,500.00
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流量小计	-1,279.00	-18,000.00	-3,000.00	-9,721.00	-4,500.00
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	27,000.00	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	8,000.00	1,500.00	-	-	600.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	-	319.18	350.68	350.68	350.68
5. 筹资活动产生的现金流量合计	35,000.00	1,180.82	-350.68	-350.68	249.32
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	33,721.00	16,901.82	13,551.14	3,479.46
2. 期内现金变动	33,721.00	-16,819.18	-3,350.68	-10,071.68	-3,420.70
3. 期末现金	33,721.00	16,901.82	13,551.14	3,479.46	58.76

续

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	10,972.75	12,191.98	12,191.98	12,191.98	12,191.98
2. 经营活动支付的现金流	9,262.62	10,106.16	10,106.16	10,106.16	10,106.16
3. 经营活动支付的各项税金	567.07	630.08	630.08	630.08	652.93
4. 经营活动产生的现金流小计	1,143.06	1,455.75	1,455.75	1,455.75	1,432.90
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款	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	600.00	-	-	-	-
4. 支付融资利息	379.18	350.68	350.68	350.68	350.68
5. 筹资活动产生的现金流合计	-979.18	-350.68	-350.68	-350.68	-350.68
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	58.76	222.63	1,327.70	2,432.77	3,537.83
2. 期内现金变动	163.88	1,105.07	1,105.07	1,105.07	1,082.22
3. 期末现金	222.63	1,327.70	2,432.77	3,537.83	4,620.05

续

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	12,191.98	12,191.98	12,191.98	12,191.98	12,191.98
2. 经营活动支付的现金流	10,106.16	10,106.16	10,106.16	10,106.16	10,106.16
3. 经营活动支付的各项税金	652.93	652.93	652.93	652.93	942.43
4. 经营活动产生的现金流小计	1,432.90	1,432.90	1,432.90	1,432.90	1,143.40
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	-	-	-	-	-

资款					
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	350.68	350.68	350.68	350.68	350.68
5. 筹资活动产生的现金流合计	-350.68	-350.68	-350.68	-350.68	-350.68
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	4,620.05	5,702.27	6,784.48	7,866.70	8,948.92
2. 期内现金变动	1,082.22	1,082.22	1,082.22	1,082.22	792.72
3. 期末现金	5,702.27	6,784.48	7,866.70	8,948.92	9,741.63

续

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	12,191.98	12,191.98	12,191.98	12,191.98	12,191.98
2. 经营活动支付的现金流	10,106.16	10,106.16	10,106.16	10,106.16	10,106.16
3. 经营活动支付的各项税金	942.43	942.43	942.43	942.43	942.43
4. 经营活动产生的现金流小计	1,143.40	1,143.40	1,143.40	1,143.40	1,143.40
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款	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	350.68	350.68	350.68	350.68	350.68
5. 筹资活动产生的现金流合计	-350.68	-350.68	-350.68	-350.68	-350.68
四、现金流总计	-	-	-	-	-

1. 期初现金	9,741.63	10,534.35	11,327.07	12,119.78	12,912.50
2. 期内现金变动	792.72	792.72	792.72	792.72	792.72
3. 期末现金	10,534.35	11,327.07	12,119.78	12,912.50	13,705.22

续

年份	2041 年	2042 年	合计
一、经营活动产生的现金流	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	12,191.98	1,016.00	204,621.62
2. 经营活动支付的现金流	10,106.16	842.18	170,116.28
3. 经营活动支付的各项税金	942.43	77.97	12,900.95
4. 经营活动产生的现金流小计	1,143.40	95.85	21,604.39
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	36,500.00
2. 支付的铺底资金	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-36,500.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	27,000.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	10,100.00
3. 偿还债券及银行借款本金	8,000.00	1,500.00	10,100.00
4. 支付融资利息	350.68	31.50	7,042.10
5. 筹资活动产生的现金流合计	-8,350.68	-1,531.50	19,957.90
四、现金流总计	-	-	-
1. 期初现金	13,705.22	6,497.93	-
2. 期内现金变动	-7,207.28	-1,435.65	5,062.29
3. 期末现金	6,497.93	5,062.29	5,062.29

(五) 其他需要说明的事项

1. 假设本次专项债券于 2022 年 2 月发行成功，期限 20 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，2042 年仅计算 1 个月收入、成本。

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

本项目收入主要是城乡共同配送服务费收入、仓储服务费收入、仓储收入以及供电收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对城乡共同配送服务费收入、仓储服务费收入、仓储收入以及供电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 21,604.39 万元，融资本息合计为 17,142.10 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.26 倍。

表 9：现金流覆盖倍数表-金茂源县乡村配送中心项目（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	9,500.00	7,013.60	16,513.60	
银行借款	600.00	28.50	628.50	
融资合计	10,100.00	7,042.10	17,142.10	21,604.39
覆盖倍数				1.26

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

与项目收益相关的风险

本项目资金筹措渠道为企业自筹及政府专项债。财务制度健全，在工程建设资金按时足额到位后，能够做到专款专储、专账、专管、专用。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

金茂源县乡村配送中心项目，项目实施单位为德州交投物流发展有限公司，本次拟申请专项债券 0.15 亿元用于金茂源县乡村配送中心项目建设，年限为 20 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）符合国家的产业政策

该项目符合国家发展和改革委员会发布的《产业结构调整指导目录(2019 年本)》第一类“鼓励类”第二十九条“现代物流业”“10、城市物流所需的公共仓储，车辆停靠、装卸、充电等配套设施建设”以及第三十五条“现代物流业”的相关规定，属国家鼓励发展产业，符合国家产业政策的要求。

（2）符合国家和山东省相关政策

2020 年 6 月，财政部、商务部、国务院扶贫办联合发布《关于

做好 2020 年电子商务进农村综合示范工作的通知》，提出“因地制宜，鼓励创新。立足地区差异及产业特点，形成各具特色的农村电商发展格局，搭建与县域产业配套的现代流通服务体系。探索大数据、云服务、区块链等现代信息技术应用，推进农商旅文体跨界融合。助力扶贫，巩固提升。支持贫困地区补齐基础设施短板，克服疫情影响，利用电子商务拓宽农畜牧产品销售渠道。支持基础较好的地区推动农村电商产业化发展，带动农民增收，扩大农村消费，助力脱贫攻坚和乡村振兴。”

2019 年，中共中央办公厅国务院办公厅印发《数字乡村发展战略纲要》，提出“创新农村流通服务体系。实施“互联网+”农产品出村进城工程，加强农产品加工、包装、冷链、仓储等设施建设。深化乡村邮政和快递网点普及，加快建成一批智慧物流配送中心。深化电子商务进农村综合示范，培育农村电商产品品牌。建设绿色供应链，推广绿色物流。推动人工智能、大数据赋能农村实体店，促进线上线下渠道融合发展”。

2020 年 6 月，山东省政府新闻办召开的发布会指出，为打通农村电商最后一公里，推进“工业品下乡，农产品进城”，山东省商务厅正加大物流快递资源整合力度，着力开展共同配送，争取快递服务覆盖率由 52.6%提高至 100%。目前山东省共有三批 19 个县开展电商进农村综合示范工作，围绕助力脱贫攻坚、助力乡村振兴中心任务，建立完善县乡村三级电商服务体系，推动县域快递物流资源整合，拓展农产品上行渠道，精准对接建档立卡贫困户。截止到 2020 年 5 月底，第一、二批 11 个示范县新建改造了县级电商公共服务中心 11 个，电商物流配送中心 11 个，乡镇级电商服务站 152 个、村

级服务点 3056 个；注册县域公共品牌 17 个，在重点产品产区建立了产品追溯体系；整合快递物流企业 60 家，规划 75 条统一配送线路，实现了定时、定点、定线路的统一配送。

（3）提升企业竞争力的需要

随着我国加入 WTO 与信息技术的发展，全球化竞争日益激烈。高质量、低成本、高效率和多品种已经成为市场竞争的必然要求。为此，发展现代物流业就成为企业有效提升竞争力的重要途径，物流的运作与管理问题受到了企业管理者的普遍关注和高度重视。随着社会的进步和科技的发展，企业生产规模不断扩大，管理不断完善，通过提高生产规模和管理水平，通过人力物力的节约来压缩生产成本的空间越来越小。为开发新的利润空间，物流业被提升到“第三利润”的高度，而近年来电子商务的飞速发展，也为物流业的起飞奠定了良好的基础。

经营方式的根本转变是提高效益的有效途径，物流业的发展，将“产—销”有效地结合起来。目前，我国各产业整体经济效益并不高，在相当大程度上，经济效益还依赖人力与财力的大量投入。我国商业资本的周转速度略快于工业，目前平均周转率约为 2-3 次，而国外都高达 20 次。流动资金周转较慢，说明我国整个工业企业的物流系统落后，流转较慢。可见我国在优化物流，压缩资金占用和加快资金周转上大有发展潜力，现代物流将是一个巨大的经济增长点，将会大力促进经济快速健康发展。

（4）推动地方经济发展的需要

零售、批发、网上交易等是现代商贸经济第三利润——现代物流的完美结合，将是我国经济快速发展的必然趋势，建设大型物流市

场可以实现产品快速流通；将企业的交易时间及流动成本降到最低。山东商贸流通业相对落后于广东、浙江，如果不尽快在山东建设大型现代物流市场，距离会拉得更大，而本项目的建设有利于区域产品的流通，以本项目建设为着力点，形成农工贸供应链服务、运输中转的区域性物流节点，增强德州物流稳定性和通达性，提升德州作为区域供应链中心的基础。可以说，建设大型物流市场，是山东德州跨入经济强市的一条捷径，是促进经济跨越式发展的需要，是山东进入经济强省的需要。

(5) 形成物流集群，响应京津冀协同发展的需要

城市在区域经济体系中的重要性取决于与其他城市的联系内容、联系方式、联系强度和联系范围，城市间的流动水平、频繁程度和密集程度决定了在区域经济中的地位。城市是否具有更大的流动性、集聚性和辐射能力，能否与外部建立广泛的经济联系，是否能获得大规模的经济流量，决定了城市是否具有更强的调动与配置资源的能力。

德州现代服务业发展尚不充分，结构层次偏低，城市转型发展路径必须走流量扩展导向路径。以货物流作为扩展重点，带动资金流和信息流的培育，再通过金融市场发展和信息资源开发等其他要素流的发展，推动货物流规模扩大和层次提高；以周边地区流动为起步，向国内和全球不同层次集散各类要素资源；以外流带动内流分层次推动流量经济的发展，从中培育城市的集散功能、服务功能、产业功能、管理功能，并提升资源配置功能。

德州作为山东省唯一纳入京津冀协同发展战略的城市，“一区四基地”功能定位首次写进中央文件，建立“1+1+6”工作推进机

制，重点打造“2+11”产业承接平台群，与京津 7 个区签订战略合作协议，为德州市经济发展注入前所未有的动力和活力。

山东省物流业转型升级实施方案（2015—2020 年）中重点规划建设和推进五大物流区域，以青岛为核心的东部港口物流群，济南为中心的省会城市群经济圈物流群，以临沂为中心的鲁南商贸物流群，以东营、滨州、潍坊、德州、烟台为重点的黄河三角洲高效生态物流群，以临沂、济宁、枣庄、菏泽、聊城、德州、泰安为重点的西部经济隆起带物流群。在这次的物流规划中，对德州的定位提及较少，是一个在物流规划中被边缘化的城市。与山东其他城市对物流的重视和热情相比，德州还处于未站在起跑线的状态。不发达区域产业集聚对物流存在强烈的依赖性，通过物流的发展，一方面可以降低运输和交易成本，增强经济集聚的向心力，另外一方面促使产业集聚区不断优化产业结构，提高集聚层次和功能，使区域经济增长极蓄积更大的经济辐射和推进能量。物流配送中心是物流业规模化和集约化发展的客观要求和必然产物。

德州市物流需求旺盛，但物流配送基础设施尚未形成合理结构，运营体系分散弱小，外部联系弱，处于末端边缘地位。因此，德州市通过整合现有物流资源，建设物流配送中心可使城市具有更大的流动性、集聚性和辐射能力，与外部建立广泛的经济联系，从而获得大规模的经济流量，获得更强的调动和配置资源的能力，在全国产业布局中提升竞争力。在新一轮经济发展态势下，山东各个城市物流发展水平将极大改变城市流通力，从而在几年后重塑山东城市的竞争力格局，德州对此应高度重视，以该项目为抓手，建立合理高效的物流业生产力布局，提升德州城市整体竞争力。金茂源县乡

村配送中心上连外部物流中心节点，下为城乡物流网络中心，是德州物流业转型发展的核心工程。

(6) 带动当地就业

该项目的建设可以增加财政收入，给当地创造就业机会，缓解了就业矛盾，有利于维护社会稳定，对扩大经济内需，起到繁荣城市经济的作用，为地区经济的发展创造良好的投资环境，促进德州乡村地区经济的振兴。

(7) 提升城市形象，完善城市功能

该项目也是德州市赶超现代城市发展步伐的需要，也符合近年来国内外城市发展的潮流，从国内外许多有影响的城市看，都争相把建设当地现代物流摆上日程。该项目已同时具备各方面比较成熟的操作条件。

综上所述，该项目建设符合国家产业政策和当前物流行业发展趋势，顺应了市场竞争的客观规律，不仅提高了县乡村居民的消费质量和幸福指数，而且具有良好的经济效益，促进德州市及周边地区的经济发展，增加国民收入，因此该项目的建设是十分必要的。

2、项目实施的公益性

(1) 有利于德州市快递业的升级转型

该项目集城市智能配送、物流仓储、快递分拣、物流服务等功能于一体，其功能体系的构建不仅与德州市产业发展需求相吻合，同时也符合德州市物流发展进程中的发展要求。项目落成后，快递年吞吐能力可达 72,000,000 件，年分拣能力达 72,000,000 件，电商云仓年发货能力 18,250,000 件。配套的电子结算系统、仓储管理系统、运输管理系统、物流金融系统 可提供“一站式”的综合

物流服务，从物流供应链前端的采购物流，一直到末端的仓储配送，均可实现自动化管理。在满足商户更高层次物流需求的同时，也能够推动德州市县乡村物流业升级，带动经济的发展。

通过建立智能化仓储，共同配送中心，物流信息服务平台，大数据和云计算中心，集聚整合物流上下游资源，为用户提供采购、交易、运作、跟踪、管理和结算等全流程服务，加强平台间互联互通，实现联网调度，线下线上同步整合；对物流业务分布热点、货源结构、流向分布以及车源结构等大数据进行挖掘分析，为客户提供个性化服务，提升用户管理、运作、决策和竞争能力，全面提升德州市物流智能化水平。

（2）改善和提高乡村居民的生活质量

对广大乡村消费者而言，直接入村甚至入户的物流，极大提升了农村消费者的网购体验，人肉扛大件上楼、破窗送大件、安装轮滑送大件等各种花式送快递，将冰箱、空调、洗衣机等一向以配送难著称的大家电送入农村家庭，这让许多收到快递的人倍感喜悦。在此现象出现的背后，一张覆盖全国各地、连接城市乡村的智能物流骨干网正在成型，智能物流在激发市场活力、释放消费潜力方面的价值也得到释放。

从整个产业面上来说，智能物流的意义远远超出物流业本身。物流业作为实体经济的基础设施，是连接新零售、新制造的关键体系。通过物流这个小小的“关节”，电商、零售、农业等相关产业能够得到进一步联结，社会分工与制造形式也必将发生相应的变化。

本项目的建设和发展，将因德州在地区及区域经济发展中的地位，而确立其在区域物流快递组织中的重要地位。在周边各县市物

流园区项目建设陆续完成的情况下，项目将与区域物流园区共同构成骨干物流、快递基础设施系统，以高效的物流、快递组织和管理促进德州地区乃至全省物流、快递的合理化。

(3) 对区域及城市经济的发展提供支持

该项目的建设，将因对快递产业发展的推进，从而培植新的经济发展领域和培育新的经济增长点，为德州区域经济发展提供经济增长支持，促进地区及城市经济的发展。

快递业的发展，将使交通运输、仓储等过去的“夕阳”产业重新获得发展机遇，有利于实现这些产业的集约化经营，优化社会资源配置，创造规模效益，推动科技进步，拓展其经济活动范围，实现地区和城市运输及仓储业的可持续发展，为地区及城市经济的发展带来新的活力。

项目的建设将促进发达且高效的现代快递系统的发展，对区域及城市的工业及商业企业的经济活动将提供有效的物流服务和运作保障与支持，也会促进经济结构在快递效率调节下的合理调整和转变。

(4) 促进多式联运的发展

项目在选址和布局上设在城市的交通枢纽地带，客观上也使得可能的运输方式相对集中，加之快递组织与管理本身追求的就是低成本和高效率，这些都将对各种分拣方式有机联系的多式联运的发展提供了场所、运作机制和管理等的保障，必将促进多式联运的健康和快速发展。

3、项目实施的收益性

本项目可实现正常年下浮含税运营收入后 12,191.98 万元，利

润总额 91.40 万元，净利润 68.55 万元，项目具有较好的盈利能力。项目计算期内各年现金流入均大于现金流出，具备较好的财务生存能力。

4、项目投资合规性

经通过专业机构对包含建筑工程费、设备购置费、其他费用和预备费等进行估算，项目 36500.00 万元，包括建筑工程费 12000 万元，设备购置费 11500 万元，工程建设其他费用 9280 万元，基本预备费用 1920 万元，铺底流动资金 1800 万元。相关费用主要测算依据《山东省建筑工程概算定额（2018 版）》、国家发改委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）、《山东省建设项目概算其他费用定额》、《机电产品报价手册》、当地类似工程技术经济指标，同类工程造价情况、材料市场价格、国家现行投资估算的有关规定、等投资估算有关数据、有关设备的询价资料以及现行建筑工程投资估算的有关规定和项目单位提供的有关资料等。

经专家论证，德州市金茂源县乡村配送中心项目投资估算依据、编制方法、范围、取费标准、内容及深度等较为合理。

5、项目成熟度

本项目于 2021 年 2 月 10 日取得《关于德州交投物流发展有限公司金茂源县乡村配送中心项目核准的批复》（德城审批核（2021）2 号）。2019 年 9 月 30 日取得德州市自然资源局出具的建设工程规划许可证建字第 371400201900076 号。2019 年 10 月 12 日取得德城区行政审批服务局出具的建筑工程施工许可证编号：371402201910120101 号。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 36500.00 万元，其中拟发行地方政府专项债券 9,500.00 万元，约占项目总投资的 26.03%，其余由项目单位自筹解决。

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，加大逆周期调节力度，更好发挥地方政府专项债券（以下简称专项债券）的重要作用，着力加大对重点领域和薄弱环节的支持力度，增加有效投资、优化经济结构、稳定总需求，保持经济持续健康发展，2014 年，国务院出台《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号），提出有效发挥地方政府规范举债的积极性，促进国民经济持续健康发展。2019 年 6 月《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号），允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金。2019 年 9 月 4 日国务院常务会议进一步明确提前下拨限额的专项债用于下列项目可以作为资本金：铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施；城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项目；农林水利、城镇污水垃圾处理等生态环保项目；职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务；冷链物流设施，水电气热等市政和产业园区基础设施。中医院医养结合建设项目属于为民生服务范畴，符合专项债支持项目。疫情背景下，今年的宏观经济下行压力空前加大，作为重要的对冲政策，地方政府专项债成为稳定宏观经济的重要工具。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

该项目建成后主要营业收入为 12,191.98 万元，主要包括城乡共同配送服务费收入 5,644.80 万元、快递仓储服务费收入 642.10

万元，电商仓储租赁费收入 5,723.20 万元，发电收入 181.89 万元。

为控制项目投资成本和建设费用，在可行性分析报告的批复文件以及其他相关文件中，要求对项目的建筑工程和安装工程采用公开招标方式，采取委托招标的组织形式进行招投标；在可行性分析报告中对勘察、设计和监理等采用公开招标方式进行，以便控制投资建设成本。在具体工程实施和建设以及未来节约成本方面，作出相关节约水电费和节约能源的设计和考虑。在项目建设组织中，论述强化项目资金管理，项目建设资金实行专款专用，专人管理，并严格按工程预算进行列支，坚决杜绝拼占、挪用，并接受有关部门的检查、监督；组织好均衡连续施工，对工期、质量、成本和安全进行科学的监督、检查和控制，力求达到“高质量、高工效、低成本”的目标，使工程早日竣工验收。

经评估论证：本项目投入资源及成本与预期产出及效果相匹配，成本测算依据相对充分，测算数据相对合理，符合行业、市场规律，收入、成本、收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

本项目总投资为 36500.00 万元，其中拟发行地方政府专项债券 9,500.00 万元，约占项目总投资的 26.03%，其余由项目单位自筹解决。项目资本金比例为 73.97%，满足项目资本金不低于 20%的要求。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

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。项目收益 21,604.39 万元（息税折旧

摊销前利润），项目债券本息合计 17,142.10 万元，本息覆盖倍数为 1.26，说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

近年来，德州经济持续快速增长，综合实力不断增长，各项事业都取得了长足发展，市场经济日趋繁荣。经济的快速发展为德州现代物流的发展创造了很大的市场空间，越来越完善的城镇道路网也为交通运输发展和现代物流发展创造了良好的基础条件。

德州“十三五”规划纲要中明确提出，实施“互联网+协同制造”行动计划，以科技创新为动力，以高端人才为支撑，以智能制造产业为重点，加快推进云计算、物联网、智能工业机器人等在生产过程中的应用，积极承接京津冀产业转移、科技成果转化，建设鲁北人才改革试验区，把德州打造成开放创新、充满活力的智造城市。

但截止目前，在德州广大的县乡村区域还没有建立完善的集散、分拣、存储、配送中心，很多农村居民还享受不到现代物流业带来的便利。为贯彻落实党的十九大精神，加强农村物流基础设施短板建设、促进物流降本增效，推进乡村振兴战略、提升农业现代化水平和农村居民生活质量，通过整合县、乡、村域现有的物流资源，建设改造乡镇物流仓配中心（配送仓储中心）、村级服务网点，购置物流车辆、开辟或延伸物流运输线路、配备仓储配送信息化系统、优化农村物流网络，实现快递乡镇网点覆盖率 100%，村级网点覆盖率不低于 70%，逐步实现全覆盖，村级邮路覆盖 100%，提升农村物流投递和收寄能力，解决农村快递“最后一公里”的收寄配送问题，建成全面开放的物流平台，降低物流成本，打通上下行双向通道，为德州市农村电商生态夯实基础，推动农村电子商务健康发展，实

现多方共赢目前随着快递行业的迅速发展，快递监管部门越来越重视安全问题。统一分拣、配送可实现快递的全过程监管，解决快递集散、配送中的安全问题。同时为快递企业提供存储场地，也为快递企业降低了分拣和装卸过程的时间成本。

目前，德州交投物流发展有限公司已经初步形成了快递资源的聚合，掌握 80%的快递资源，具备了快递统配的条件，在此基础上，为依托快递的统配延伸快消品配送等综合配送业务，解决最后县乡村快递“最后一公里”问题，德州交投物流发展有限公司提出了金茂源县乡村配送中心项目的建设构想。

（三）评估结论

金茂源县乡村配送中心项目收益 21,604.39 万元，项目债券本息合计 17,142.10 万元，本息覆盖倍数为 1.26，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。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。