

济宁市鱼台县鱼台经济开发区纺织新材料产业园
及配套基础设施项目实施方案

项目单位：山东鱼台经济开发区管理委员会

财政部门：鱼台县财政局

2025 年 6 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

鱼台经济开发区纺织新材料产业园及配套基础设施项目

（二）立项单位

山东鱼台经济开发区管理委员会

（三）项目规划审批

2024年7月30日，鱼台县行政审批服务局出具《关于山东鱼台经济开发区管理委员会建设鱼台经济开发区纺织新材料产业园及配套基础设施项目可行性研究报告的批复》鱼审服政投〔2024〕91号。

2025年6月11日，鱼台县行政审批服务局出具《关于山东鱼台经济开发区管理委员会调整鱼台经济开发区纺织新材料产业园及配套基础设施项目建设内容及规模的批复》鱼审服政投〔2025〕60号。

（四）项目规模与主要建设内容

项目位于济宁市鱼台县省级产业园区。主要建设园区产业配套水电、路、讯等基础设施以及水处理设施。其中：新建标准化厂房12处，总建筑面积30万 m^2 ；配套建设污水处理厂一座，日处理能力10000 m^3 ，建筑面积3000 m^2 ；新建智慧停车场停车位210个，充电桩80个；新建园区道路2.6公里、综合管廊2.5公里，新建供电线路32公里、DE200燃气管道3公里、

DN100 给水管网 4.5 公里、通讯电路 4.5 公里等。同时实施电力、燃气、给水管道和通讯等迁改工程。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 7 月至 2026 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

（1）国家发展和改革委员会《投资项目可行性研究报告指南》；

（2）《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》；

（3）《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》；

（4）《济宁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》；

（5）《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》；

（6）《鱼台县城市总体规划（2009-2030）》；

（7）项目承担单位提供的基础数据。

（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。

2、资金来源

本项目估算总投资 141,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 70,500.00 万元，本期拟发行专项债券 35,000.00 万元，后续 2026 年上半年拟发行专项债券 35,500.00 万元，预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。

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	141,000.00	100.00%	
一、资本金	70,500.00	50.00%	
（一）自有资金	70,500.00	50.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	70,500.00	50.00%	
（一）本期拟发行专项债券	35,000.00	24.82%	
（二）后续拟发行专项债券	35,500.00	25.18%	

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	2025 年	2026 年	2027 年	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	240,603.60		—	7,632.15	7,632.15	7,632.15	7,632.15	7,632.15	7,632.15	7,632.15	7,632.15
经营活动支出	B	10,026.30		—	323.55	323.55	323.55	323.55	323.55	323.55	323.55	323.55
支付的各项税费	C	2,133.46		—	67.64	67.64	67.64	67.64	67.64	67.64	67.64	67.64
经营活动产生的现金净额	D=A-B-C	228,443.84		—	7,240.96	7,240.96	7,240.96	7,240.96	7,240.96	7,240.96	7,240.96	7,240.96
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	141,000.00	65,500.00	75,500.00	—							
流动资金支出	F											
投资活动产生的现金净额	G=-E-F	-141,000.00	-65,500.00	-75,500.00	—							
三、融资活动产生的现金	—											
资本金 (自有资金)	H	70,500.00	30,500.00	40,000.00	—							
专项债券	I	70,500.00	35,000.00	35,500.00								
银行借款	J											
偿还债券本金	K	70,500.00										
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	92,013.75			3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50
支付银行借款利息	N											
融资活动产生的现金净额	O=H+I+J-K-L-M-N	-21,513.75	65,500.00	75,500.00	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50
四、期初现金	P			—		4,068.46	8,136.92	12,205.38	16,273.84	20,342.30	24,410.76	28,479.22
期内现金变动	Q=D+G+O	65,930.09		—	4,068.46	4,068.46	4,068.46	4,068.46	4,068.46	4,068.46	4,068.46	4,068.46
五、期末现金	R=P+Q	—		—	4,068.46	8,136.92	12,205.38	16,273.84	20,342.30	24,410.76	28,479.22	32,547.68

注: 运营期利息支出列示在“三、融资活动产生的现金”。建设期利息由建设期项目资本金支付, 包含在“二、投资活动产生的现金---建设成本支出”中。

(续)表2 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	7,632.15	7,632.15	8,013.76	8,013.76	8,013.76	8,013.76	8,013.76	8,013.76	8,013.76	8,013.76
经营活动支出	B	323.55	323.55	334.04	334.04	334.04	334.04	334.04	334.04	334.04	334.04
支付的各项税费	C	67.64	67.64	71.02	71.02	71.02	71.02	71.02	71.02	71.02	71.02
经营活动产生的现金净额	D=A-B-C	7,240.96	7,240.96	7,608.70	7,608.70	7,608.70	7,608.70	7,608.70	7,608.70	7,608.70	7,608.70
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E										
流动资金支出	F										
投资活动产生的现金净额	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	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50
支付银行借款利息	N										
融资活动产生的现金净额	O=H+I+J-K-L-M-N	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50
四、期初现金	P	32,547.68	36,616.14	40,684.60	45,120.80	49,557.00	53,993.20	58,429.40	62,865.60	67,301.80	71,738.00
期内现金变动	Q=D+O+P	4,068.46	4,068.46	4,436.20	4,436.20	4,436.20	4,436.20	4,436.20	4,436.20	4,436.20	4,436.20
五、期末现金	R=P+Q	36,616.14	40,684.60	45,120.80	49,557.00	53,993.20	58,429.40	62,865.60	67,301.80	71,738.00	76,174.20

注:运营期利息支出列示在“三、融资活动产生的现金”。建设期利息由建设期项目资本金支付,包含在“二、投资活动产生的现金---建设成本支出”中。

(续)表2 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
一、经营活动产生的现金	—												
经营活动收入	A	8,013.76	8,013.76	8,414.45	8,414.45	8,414.45	8,414.45	8,414.45	8,414.45	8,414.45	8,414.45	8,414.45	8,414.45
经营活动支出	B	334.04	334.04	345.04	345.04	345.04	345.04	345.04	345.04	345.04	345.04	345.04	345.04
支付的各项税费	C	71.02	71.02	74.57	74.57	74.57	74.57	74.57	74.57	74.57	74.57	74.57	75.73
经营活动产生的现金净额	D=A-B-C	7,608.70	7,608.70	7,994.84	7,994.84	7,994.84	7,994.84	7,994.84	7,994.84	7,994.84	7,994.84	7,994.84	7,993.68
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E												
流动资金支出	F												
投资活动产生的现金净额	G=-E-F												
三、融资活动产生的现金	—												
资本金(自有资金)	II												
专项债券	I												
银行借款	J												
偿还债券本金	K											35,000.00	35,500.00
偿还银行借款本金	L												
支付债券利息	M	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50	3,172.50	2,385.00	798.75
支付银行借款利息	N												
融资活动产生的现金净额	O=II+I+J-K-L-M-N	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-3,172.50	-37,385.00	-36,298.75
四、期初现金	P	76,174.20	80,610.40	85,046.60	89,868.94	94,691.28	99,513.62	104,335.96	109,158.30	113,980.64	118,802.98	123,625.32	94,235.16
期内现金变动	Q=D+G+O	4,436.20	4,436.20	4,822.34	4,822.34	4,822.34	4,822.34	4,822.34	4,822.34	4,822.34	4,822.34	-29,390.16	-28,305.07
五、期末现金	R=P+Q	80,610.40	85,046.60	89,868.94	94,691.28	99,513.62	104,335.96	109,158.30	113,980.64	118,802.98	123,625.32	94,235.16	65,930.09

注:运营期利息支出列示在“三、融资活动产生的现金”。建设期利息由建设期项目资本金支付,包含在“二、投资活动产生的现金---建设成本支出”中。

（二）应付本息情况

1、专项债券

本项目拟发行专项债券 70,500.00 万元，本期拟发行专项债券 35,000.00 万元，后续在 2026 年上半年拟再次发行专项债券 35,500.00 万元，假设债券期限为三十年，利率为 4.5%，预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺，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-汇总（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	应付利息	还本付息 合计
2025 年		35,000.00		35,000.00	787.50	787.50
2026 年	35,000.00	35,500.00		70,500.00	2,373.75	2,373.75
2027 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2028 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2029 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2030 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2031 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2032 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2033 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2034 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2035 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2036 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2037 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2038 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2039 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2040 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2041 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2042 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2043 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2044 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50

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	应付利息	还本付息 合计
2045 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2046 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2047 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2048 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2049 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2050 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2051 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2052 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2053 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2054 年	70,500.00			70,500.00	3,172.50	3,172.50
2055 年	70,500.00		35,000.00	35,500.00	2,385.00	37,385.00
2056 年	35,500.00		35,500.00	-	798.75	36,298.75
合计		70,500.00	70,500.00		95,175.00	165,675.00

（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 228,443.84 万元，融资本息合计 165,675.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.38 倍。

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

技术风险: 本项目有国家宏观政策的引导, 有相关部门的支持, 拥有良好的自主开发基础和经验积累, 完全规避了技术风险。项目单位拥有较强的开发能力, 本项目的规划设计由专业设计团队规划设计, 具有独立性、前瞻性, 技术成熟先进, 本项目不存在技术上的风险。

工程风险: 项目各建筑建设已趋于标准化, 只要精心设计、精心施工, 就不存在风险, 所选用标准设备为先进、成熟、可靠的经多次工程应用的通用设备, 可在国内外市场采购, 不存在风险, 建设场地经初步踏勘, 场地的气候、地质、土壤条件均符合项目建设要求, 供水、供电等各项基础建设条件良好, 在工程建设上不存在风险。

政策风险: 建设的鱼台经济开发区纺织新材料产业园及配套基础设施项目是国家鼓励发展的项目, 符合国民经济发展的需要, 项目既符合国家产业政策, 又得到国家和地方政府的重点支持, 同时项目符合行业趋势发展, 利于产业升级, 项目建设不存在政策上的风险。

项目用地风险: 项目建设地内无其他妨碍施工的建筑, 且

周围配套设施齐全，便于本项目的建设。因此本项目无用地风险工程风险。

（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

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护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。

3、项目投资风险

本项目从建设设计到施工有一定的周期，涉及的环节也较多，在此期间，如果出现一些人力不可抗拒的意外事件，或某个环节出现问题，或对市场预测出现偏差，或整个宏观经济形势发生较大变化，都将会影响项目的进展或效益。多样化投资策略是投资者依据本项目投资的风险程度和获利能力，按照一定的原则搭配投资各种不同类型以降低投资风险策略。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

鱼台经济开发区纺织新材料产业园及配套基础设施项目，

实施单位为山东鱼台经济开发区管理委员会，本次拟申请专项债券 35,000.00 万元，用于鱼台经济开发区纺织新材料产业园及配套基础设施项目建设。年限为 30 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

本项目在土地利用、产业发展、基础设施配套和公共服务设施等核心领域，严格遵循《鱼台县国土空间总体规划（2021-2035 年）》提出的“生态优先、集约高效、以人为本”发展理念，与规划中明确的用地布局、产业导向、设施建设标准高度契合。在土地利用方面，精准对接规划确定的“三区三线”管控要求，科学划定项目用地范围，合理配置各类功能空间，确保建设用地规模和布局符合规划指标；产业发展层面，围绕规划提出的绿色化工、生态农业、文化旅游等主导产业方向，优化产业结构，强化产业链协同，推动产业向高端化、绿色化转型；基础设施配套严格落实规划中交通、能源、水利等网络建设要求，构建互联互通的现代化基础设施体系；公共服务设施建设则依据规划确定的服务半径和人口规模，科学布局教育、医疗、养老等设施，着力提升公共服务均等化水平。

根据国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录》，鼓励类“第二十二、城镇基础设施中 2. 市政基础设施和第四十二、环境保护与资源节约综合利用 3. 城镇污水垃圾处理”

属国家鼓励类项目。本项目包含城市污水治理工程，在“三废”范畴之内，属于“环境保护与资源节约综合利用”工程，是国家鼓励类的项目。有当地政府、各相关部门的支持，按国家基本建设程序实施，项目符合当地产业规划的工业产业布局建设要求，项目设计可靠合理，是一项具有良好的社会效益和经济效益的项目。因此，该项目的建设符合国家产业政策要求

2、项目实施的公益性

该工程的建设是保证城市可持续发展的需要，符合目前国家节能减排的政策。近几年，鱼台县经济实力明显增强，经济结构进一步优化，工业企业增多，社会保障体系健全完善，各项社会事业全面发展，公共服务和保障水平明显提高，城市功能得到完善，城市经营管理水平明显提高，城镇发展进程不断加快，生态环境进一步优化，民生建设投入力度加大，居民收入水平显著提高，城乡差距明显缩小，人民群众生活质量有较大程度提高。

从园区发展规划上讲，本工程的建设与实施是维护和促进城市经济建设发展的重要基础设施，是保证城市经济与建设高速持续发展的必要条件，也是城市现代化水平的重要标志和可持续发展的需要。随着社会经济的发展和人民生活水平的提高，排水设施的不完善将极大的制约城市的社会经济、城市建设和

投资环境的发展。排水设施的完善将大大提高城市综合功能，创造良好的城市面貌，改善投资环境，同时也能保证国民经济持续、健康的向上发展。

3、项目实施的收益性

经估算，项目正常每年可收取租赁收入和污水处理委托运营服务费收入，因此该项目实施具有一定的收益性。

4、项目投资合规性

项目的实施，符合国家及地方发展规划，有利于发展城市基础设施建设。项目已经按规定程序完成可行性研究报告等前期工作。项目融资主体及融资担保方式合法合规，项目投资依据相关编制规定、定额、工程量计量规范编写完成，预算编制符合预算管理、地方政府债务管理规定，建设投资依据充分、科学规范、合法合规。2025年6月11日，鱼台县行政审批服务局出具《关于山东鱼台经济开发区管理委员会调整鱼台经济开发区纺织新材料产业园及配套基础设施项目建设内容及规模的批复》鱼审服政投〔2025〕60号。

5、项目成熟度

通过工程分析，该项目的选址合理，项目实施进度安排合理，工程设计和功能要求规范，消防、环保和劳动卫生符合有关规范要求。因此从项目实施角度分析，该项目的实施是比较

成熟的。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目资本金 70,500.00 万元，占总投资 50.00%，为项目单位自有资金；拟发行专项债券筹资 70,500.00 万元，占总投资 50.00%。资金来源渠道及筹措程序合规。项目总投资为 141,000.00 万元，但未直接通过申请财政现有资金的渠道获取，而是主要通过发行专项债筹集，资金支持方式科学，到位可行性强。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目采用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）、《投资项目可行性研究报告》（中国电力出版社出版）、项目所在地有关税收、劳动工资管理和社会保障等有关规定、《山东省建筑工程消耗量定额》、《山东省安装工程消耗量定额》、国家现行财税政策、会计制度与相关法规以及《投资项目可行性研究报告（试用版）》所规定的原则与方法进行。在市场分析、建设内容和规模、工程建设方案和产品方案等基础上来进行项目的财务评价。

8、债券资金需求合理性

项目总投资 141,000.00 万元，发行专项债券筹资 70,500.00 万元，占总投资 50.00%，本项目资本金 70,500.00 万元，占总投资 50.00%，项目资本金不低于项目总投资的 20%，

因此债券资金需求合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

本项目收入主要为租赁收入和污水处理委托运营服务费收入，结合项目所处区域及行业运营情况，合理考虑该项目的运营期收入，通过测算本期覆盖倍数及收益平衡抗压测试，项目偿债计划可行。

本工程项目投资大、耗用资源较多，并且项目建成后经营收入受到宏观经济及市场的影响，若未能按计划实现收入将导致不能偿还到期债券本息。

若某一年度内，上述假设条件未能满足，导致相关收益不能按进度足额到位，出现债务还本付息资金短缺，项目实施单位拟通过增加项目资本金方式进行弥补，确保项目顺利实施。

10、绩效目标合理性

（1）目标明确

项目绩效目标设定明确，数量指标及经济效益指标均予数字化，可考核性强；质量指标能够准确衡量实际工作的需要。因此该项目有明确的绩效目标，绩效目标与部门单位的职责和中长期规划目标、年度工作目标相匹配，绩效目标做到了细化、量化，具有科学性、前瞻性。项目受益群体定位准确，绩效目标和指标设置与项目高度相关。

（2）目标合理

项目绩效目标与项目预计解决的问题相匹配，绩效目标与现实需求匹配，绩效目标具有一定的前瞻性和挑战性。绩效指标已经细化、量化，指标值设置合理。

（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 228,443.84 万元，融资本息合计为 165,675.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.38 倍，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。