

滨州市无棣县生态家纺特色产业园基础设施建设项目 实施方案

项目单位：山东恒发创业投资有限公司

主管部门：山东无棣经济开发区管理委员会

财政部门：无棣县财政局

2025 年 3 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

滨州市无棣县生态家纺特色产业园基础设施建设项目

（二）立项单位

项目单位为山东恒发创业投资有限公司。山东恒发创业投资有限公司地址位于山东省滨州市无棣县经济开发区科技孵化园；统一社会信用代码：91371623591368084G。

（三）项目规划审批

2020年2月山东中慧咨询管理有限公司对该项目出具了《生态家纺特色产业园基础设施建设项目可行性研究报告》；

2020年3月无棣县发展和改革局下发棣发改〔2020〕49号《关于山东恒发创业投资有限公司生态家纺特色产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》；

2021年6月由于建设内容变化山东中慧咨询管理有限公司对该项目出具了《生态家纺特色产业园基础设施建设项目可行性研究报告》；

2021年6月无棣县发展和改革局于出具《关于同意生态家纺特色产业园基础设施建设项目有关事项变更的意见》，同意项目建设内容及规模由“项目主要建设智能化、数字化、信息化纺织车间厂房24万平方米，多功能检验检测中心、“互联网+”展销中心3万平方米，现代物流中心20亩。配套建设供水管网、污水管网、雨水管网、蒸汽管道、

配套水库等。”变更为“项目主要建设智能化、数字化、信息化纺织车间厂房 24 万平方米，多功能检验检测中心 1 万平方米、“互联网+”展销中心 2 万平方米，现代物流中心 20 亩，新建研发管理中心 21400 平方米，并配套园区 30000m/d 污水处理设施，配套建设供水管网、污水管网、雨水管网、蒸汽管道、配套水库等。”同意项目投资及资金筹措由“项目总投资 98139.96 万元，全部由项目单位自筹解决。”变更为“项目总投资 134742.21 万元。”。

（四）项目规模与主要建设内容

主要建设智能化、数字化、信息化纺织车间厂房 24 万平方米，多功能检验检测中心 1 万平方米、“互联网+”展销中心 2 万平方米，现代物流中心 20 亩，新建研发管理中心 21400 平方米，并配套园区 30000m/d 污水处理设施，配套建设供水管网、污水管网、雨水管网、蒸汽管道、配套水库等。

（五）项目建设期限

本项目计划于 2020 年 4 月开工建设,2025 年 12 月竣工。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- 1、国家计委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版);
- 2、《投资项目可行性研究指南》(试用版);

- 3、《中华人民共和国市政工程可行性研究投资估算编制方法》
- 4、《山东省工程造价信息》
- 5、《全国市政工程投资估算指标》(HG247-103-96);
- 6、建筑工程，定额标准以《山东省建筑工程消耗量定额》为计算依据，并根据山东省滨州市的人工、材料及机械价格水平进行调整，施工取费执行滨州市的有关取费标准；
- 7、山东省建设厅鲁建标字[2006]第 2 号《关于印发〈山东省建筑安装市政工程费用项目组成及计算规则〉的通知》；
- 8、其它费用，按滨州市的相关取费标准估算；
- 9、山东省滨州市材料预算定额价目表；
- 10、项目承办单位提供的有关资料；
- 11、同类工程投资情况

（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 134,742.21 万元，其中，项目单位自有资金 69,742.21 万元，2020 年已发行专项债券 10,000.00 万元，2021 年已发

行专项债券 40,000.00 万元；2024 年已发行专项债券 3,000.00 万元，本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，剩余额度 7,000.00 万元于 2025 年发行。

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	134,742.21	100.00%	
一、资本金	69,742.21	51.76%	
（一）自有资金	69,742.21	51.76%	
（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）	65,000.00	48.24%	
（一）已发行专项债券	53,000.00	39.33%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	4.45%	
（三）后续拟发行专项债券	7,000.00	4.45%	
（四）银行融资			

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金平衡测算表

表 6 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	327,971.31	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	131,800.72	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	30,095.95	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	166,074.64	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	126,381.51	12,000.00	41,000.00	10,000.00	10,000.00	27,000.00
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-126,381.51	-12,000.00	-41,000.00	-10,000.00	-10,000.00	-27,000.00
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	69,742.21	13,000.00	2,000.00	11,000.00	11,000.00	25,000.00
专项债券	I	65,000.00	10,000.00	40,000.00	-	-	3,000.00
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	65,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	62,462.00	146.50	723.10	1,790.40	1,790.40	1,790.40
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	7,280.21	22,853.50	41,276.90	9,209.60	9,209.60	26,209.60
四、期初现金	P		-	10,853.50	11,130.40	10,340.00	9,549.60
期内现金变动	Q=D+G+O	46,973.34	10,853.50	276.90	-790.40	-790.40	-790.40
五、期末现金	R=P+Q	46,973.34	10,853.50	11,130.40	10,340.00	9,549.60	8,759.20

续上表:

项目/年度	公式	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	-	17,751.49	17,751.49	14,841.49	10,476.49	10,476.49
经营活动支出	B	-	4,344.39	4,350.90	4,357.61	4,364.53	4,371.65
支付的各项税费	C	-	1,498.69	2,971.85	2,044.44	837.93	837.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	11,908.41	10,428.74	8,439.43	5,274.02	5,266.90
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	19,972.56	6,408.95	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-19,972.56	-6,408.95	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	7,742.21	-	-	-	-	-
专项债券	I	12,000.00	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	10,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,119.90	2,377.40	2,377.40	2,377.40	2,377.40	2,230.90
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	17,622.31	-2,377.40	-2,377.40	-2,377.40	-2,377.40	-12,230.90
四、期初现金	P	8,759.20	6,408.95	9,531.01	17,582.35	23,644.37	26,541.00
期内现金变动	Q=D+G+O	-2,350.25	3,122.06	8,051.34	6,062.03	2,896.62	-6,964.00
五、期末现金	R=P+Q	6,408.95	9,531.01	17,582.35	23,644.37	26,541.00	19,577.00

续上表：

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49
经营活动支出	B	4,378.98	4,386.54	4,394.32	4,402.34	4,410.59	4,419.09
支付的各项税费	C	837.93	837.93	837.93	837.93	837.93	837.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,259.57	5,252.01	5,244.23	5,236.22	5,227.96	5,219.46
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	2,084.40	2,084.40	2,084.40	2,084.40	2,084.40	2,084.40
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	-2,084.40	-2,084.40	-2,084.40	-2,084.40	-2,084.40	-2,084.40
四、期初现金	P	19,577.00	22,752.17	25,919.78	29,079.61	32,231.43	35,374.99
期内现金变动	Q=D+G+O	3,175.17	3,167.61	3,159.83	3,151.82	3,143.56	3,135.06
五、期末现金	R=P+Q	22,752.17	25,919.78	29,079.61	32,231.43	35,374.99	38,510.05

续上表：

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49
经营活动支出	B	4,427.85	4,436.87	4,446.16	4,455.73	4,465.59	4,475.74
支付的各项税费	C	837.93	837.93	837.93	837.93	851.28	848.74
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,210.70	5,201.68	5,192.39	5,182.82	5,159.61	5,152.00
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	-	-	-	5,000.00	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,084.40	2,084.40	2,084.40	1,984.40	1,884.40	1,884.40
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	-2,084.40	-2,084.40	-2,084.40	-6,984.40	-1,884.40	-1,884.40
四、期初现金	P	38,510.05	41,636.34	44,753.62	47,861.61	46,060.03	49,335.24
期内现金变动	Q=D+G+O	3,126.30	3,117.28	3,107.99	-1,801.58	3,275.21	3,267.60
五、期末现金	R=P+Q	41,636.34	44,753.62	47,861.61	46,060.03	49,335.24	52,602.84

项目/年度	公式	2043 年	2043 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	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49
经营活动支出	B	4,486.20	4,496.97	4,508.07	4,519.49	4,531.26	4,543.39
支付的各项税费	C	846.13	843.44	840.66	837.93	837.93	837.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,144.15	5,136.08	5,127.76	5,119.06	5,107.29	5,095.16
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	1,884.40	1,884.40	1,884.40	1,884.40	1,884.40	1,884.40
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	-1,884.40	-1,884.40	-1,884.40	-1,884.40	-1,884.40	-1,884.40
四、期初现金	P	52,602.84	55,862.59	59,114.27	62,357.63	65,592.28	68,815.17
期内现金变动	Q=D+G+O	3,259.75	3,251.68	3,243.36	3,234.66	3,222.89	3,210.76
五、期末现金	R=P+Q	55,862.59	59,114.27	62,357.63	65,592.28	68,815.17	72,025.93

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	10,476.49	5,238.24
经营活动支出	B	4,555.87	4,568.74	4,581.98	4,595.63	4,609.68	4,609.68	2,304.84
支付的各项税费	C	837.93	837.93	929.71	1,193.12	1,189.61	1,189.61	603.80
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,082.68	5,069.82	4,964.79	4,687.73	4,677.19	4,677.19	2,329.60
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	-	-	40,000.00	-	-	3,000.00	7,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,884.40	1,884.40	1,454.30	387.00	387.00	387.00	157.50
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	-1,884.40	-1,884.40	-41,454.30	-387.00	-387.00	-3,387.00	-7,157.50
四、期初现金	P	72,025.93	75,224.21	78,409.63	41,920.12	46,220.85	50,511.05	51,801.24
期内现金变动	Q=D+G+O	3,198.28	3,185.42	-36,489.51	4,300.73	4,290.19	1,290.19	-4,827.90
五、期末现金	R=P+Q	75,224.21	78,409.63	41,920.12	46,220.85	50,511.05	51,801.24	46,973.34

(三) 应付本息情况

1、专项债券

2020 年已发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限为 10 年，利率为 2.93%；2021 年 4 月已发行专项债券 22,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.91%；2021 年 11 月已发行专项债券 18,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.54%；2024 年 8 月已发行专项债券 3,000.00 万元；债券期限为 30 年，利率为 2.40%；本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 15 年，假定利率为 4.00%；剩余 7,000.00 万元计划 2025 年发行，债券期限为 30 年，假定利率为 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 4 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
2020	-	10,000.00	-	10,000.00	2.93%	146.50	146.50
2021	10,000.00	40,000.00	-	50,000.00	2.93%-3.91	723.10	723.10
2022	50,000.00	-	-	50,000.00	2.93%-3.91	1,790.40	1,790.40
2023	50,000.00	-	-	50,000.00	2.93%-3.91	1,790.40	1,790.40
2024	50,000.00	3,000.00	-	53,000.00	2.40%-4.50%	1,790.40	1,790.40
2025	53,000.00	12,000.00	-	65,000.00	2.40%-4.50%	2,119.90	2,119.90
2026	65,000.00	-	-	65,000.00	2.40%-4.50%	2,377.40	2,377.40
2027	65,000.00	-	-	65,000.00	2.40%-4.50%	2,377.40	2,377.40

2028	65,000.00	-	-	65,000.00	2.40%-4.50%	2,377.40	2,377.40
2029	65,000.00	-	-	65,000.00	2.40%-4.50%	2,377.40	2,377.40
2030	65,000.00	-	-	65,000.00	2.40%-4.50%	2,230.90	2,230.90
2031	65,000.00	-	10,000.00	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	12,084.40
2032	55,000.00	-	-	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	2,084.40
2033	55,000.00	-	-	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	2,084.40
2034	55,000.00	-	-	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	2,084.40
2035	55,000.00	-	-	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	2,084.40
2036	55,000.00	-	-	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	2,084.40
2037	55,000.00	-	-	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	2,084.40
2038	55,000.00	-	-	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	2,084.40
2039	55,000.00	-	-	55,000.00	2.40%-4.50%	2,084.40	2,084.40
2040	55,000.00	-	5,000.00	50,000.00	2.40%-4.50%	1,984.40	6,984.40
2041	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2042	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2043	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2044	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2045	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2046	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2047	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2048	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40

2049	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2050	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.50%	1,884.40	1,884.40
2051	50,000.00	-	40,000.00	10,000.00	2.40%-4.50%	1,454.30	41,454.30
2052	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.50%	387.00	387.00
2053	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.50%	387.00	387.00
2054	10,000.00	-	3,000.00	7,000.00	2.40%-4.50%	387.00	3,387.00
2055	7,000.00	-	7,000.00	-	2.40%-4.50%	157.50	7,157.50
合计		55,000.00	65,000.00			62,462.00	127,462.00

（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 166,074.64 万元，融资本息合计 127,462.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.30。

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

项目在施工期对自然环境和生态环境都会产生一定的污染。大量取土会破坏土地的原有自然结构，此外，施工机械噪声影响当地居民生活。要采取必要措施使负面影响降到最低。该项目为市政配套工程，所以在运营期不存在负面影响。

（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、大修和安全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运营效益）

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

滨州市无棣县生态家纺特色产业园基础设施建设项目，实施单位为山东恒发创业投资有限公司，本次拟申请专项债券 5,000.00 万元用于滨州市无棣县生态家纺特色产业园基础设施建设项目建设，年限为 15 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

1、符合产业政策及国民经济发展规划

该项目属于《产业结构调整指导目录》(2019 年本)中,第一类“鼓励类”第二十二项“城市基础设施”中的第 7 条“城镇安全饮水工程、供水水源及净水厂工程”以及第 9 条“城镇供排水管网工程、管网排查、检测及修复与改造工程、非开挖施工与修复技术,供水管网听漏检漏设备、相关技术开发和设备生产”,是国家产业政策鼓励建设的项目。

《全国城市市政基础设施建设“十三五”规划》中指出:“要通过雨污分流、污水管网的建设与改造提高污水管网质量,逐步使污水处理厂的进水浓度达到设计要求。合理确定污水处理厂污染物排放标准,对出水不能达到水生态环境质量要求的污水处理厂,要进行相应的提标改造。对雨季溢流频率高的污水处理厂,要根据实际情况进行管网雨污分流改造或污水处理厂增容扩容改造。敏感区域的污水处理设施应尽快提标改造,达到国家相关要求。加快城市排水与污水监测能力建设,所有设市城市应具备排水与污水处理监测能力。

《“十三五”节能减排综合工作方案》指出:主要水污染物重点减排工程。加强城市、县城和其他建制镇生活污染减排设施建设。加快污水收集管网建设,实施城镇污水、工业园区废水、污泥处理设施建设与提标改造工程,推进再生水回用设施建设。

本项目的建设将有效的提升开发区基础配套设施，构建高标准特色产业园，创造良好的投资环境。

2、项目实施的公益性

自山东省大力推进新旧动能转换以来，我省各地市实行了一系列积极的改革措施，促使企业自主的开展节能减排和升级改造，提升了企业的工艺先进性和设备能效水平。无棣县根据实际，整合有限的社会资源和资金，对开发区内现有的资源进行整合和提升，从总体上改变开发区目前的发展瓶颈。通过建立特色产业园以及基础设施建设，无棣县可以实现整体的新旧动能转换，有力的推动整个园区经济发展。

无棣县经济开发区入驻企业较多，分布于各个行业，这就对园区污水的排放和处置带来了困难。随着企业的增多，开发区内供热和供水能力已经无法满足企业用水需求，制约了地方发展。同时，园区管道设计较早，尚未实现雨污分流。

近年来，国家对环保的要求越来越高，目前园区的配套设施已经不能满足环保要求。因此本工程的建设一方面是经济发展的需求，也是环保的需要。

综上所述，本项目的建设是非常必要的。

3、项目实施的收益性

本项目预期收入主要来源于厂房出租、出售，水厂供水、物流中心及展厅现金流入。

4、项目投资合规性

2020年3月无棣县发展和改革局于下发棣发改〔2020〕49号《关于山东恒发创业投资有限公司生态家纺特色产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》;

5、项目成熟度

2020年2月山东中慧咨询管理有限公司对该项目出具了《生态家纺特色产业园基础设施建设项目可行性研究报告》;

2020年3月无棣县发展和改革局于下发棣发改〔2020〕49号《关于山东恒发创业投资有限公司生态家纺特色产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》。

6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资134,742.21万元，申请债券65,000.00万元解决，其余69,742.21万元由项目单位自筹解决，资金来源充足，债券发行合理合规，具有较强的可行性。

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。沾化区域

镇生活垃圾分类收集转运处理项目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

项目收入主要是项目整体出租收入，成本主要包括运营成本，利息及借款本金，收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

项目总投资 134,742.21 万元，需要债券资金 65,000.00 万元,占比 48.24%，项目资本金为 69,742.21 万元，项目资本金比例为 51.76%，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。本项目收费价格稳定，偿债计划具有可行性。

10、绩效目标合理性

项目绩效主要设置产出指标、效益指标、满意度指标等项目绩效，负责具体组织实施本部门的绩效考评工作；财政厅负责制定统一的绩效考评规章制度，指导、监督、检查省直部门的绩效考评工作，并视情况对部门的绩效考评结果进行检查，可以聘请或授权社会中介组织

和有关专家学者参与其中。绩效考评范围方面，起步阶段可只限于具体项目，以行政事业类项目和其他类项目为主，一般不考评基建项目，同时应主要选择具有较大社会效益、部门有较大自主决策权的项目进行考评。取得经验后，要逐步改变目前对具体的财政支出项目进行绩效考评的做法，逐步将绩效考评的范围扩大到包括消耗性支出、公共工程支出等所有公共支出

（三）评估结论

滨州市无棣县生态家纺特色产业园基础设施建设项目收益166,074.64万元，项目债券本息合计127,462.00万元，本息覆盖倍数为1.30，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。