

**滨州市无棣县山东黄河三角洲恒发投资有限公司生物  
医药智能产业园基础设施建设项目实施方案**

**项目单位：山东黄河三角洲恒发投资有限公司**

**主管部门：山东无棣经济开发区管理委员会**

**财政部门：滨州市无棣县财政局**

**2025 年 11 月**

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

山东黄河三角洲恒发投资有限公司生物医药智能产业园基础设施建设项目

### （二）立项单位

项目立项单位名称：山东黄河三角洲恒发投资有限公司

项目单位简介：山东黄河三角洲恒发投资有限公司成立于2011年08月19日，注册地位于山东省滨州市无棣县经济开发区科技孵化园六楼，法定代表人为李玉让。经营范围包括以自有资金对外投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；经济信息、商务信息咨询（不含期货、证券、投资咨询）；产业孵化园（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）。山东黄河三角洲恒发投资有限公司对外投资5家公司。

### （三）项目规划审批

2023年9月山东安和安全技术研究院有限公司对该项目出具《山东黄河三角洲恒发投资有限公司生物医药智能产业园基础设施建设项目可行性研究报告》。

2023年10月8日，山东黄河三角洲恒发投资有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台备案登记《山东黄河三角洲恒发投资有限公司生物医药智能产业园基础设施建设项目》，

项目代码：2310-371623-04-01-617696。

#### （四）项目规模与主要建设内容

项目总占地 939 亩，主要建设标准化厂房 14 栋，总建筑面积 10.1 万平方米；建设仓储中心 3 栋，总建筑面积 7803.8 平方米；配套建设供排水管线 49758 米、新建道路 17460 米、修缮道路 12189 米、天然气管网 18620 米及充电桩 30 套等配套设施。

#### （五）项目建设期限

本项目建设期自 2024 年 12 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、《中华人民共和国预算法》
- 2、《中华人民共和国证券法》
- 3、国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）
- 4、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）
- 5、《山东省财政厅 山东省发展和改革委员会关于做好 2022 年部分新增专项债券项目用途发行工作的通知》（鲁财预〔2022〕71 号）
- 6、财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见（财库

〔2019〕23号)

7、《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2020〕36号)

8、《地方政府债券发行管理办法》(财库〔2020〕43号文);

9、《关于梳理2022年新增专项债券项目资金需求的通知》的通知》(鲁财预〔2021〕50号)

## (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 82,109.00 万元, 其中, 项目单位自有资金 22,109.00 万元, 已发行专项债券 10,300.00 万元(其中 3,000.00 万元从其他项目调整过来), 本期拟发行专项债券 6,700.00 万元, 后期拟发行专项债券 43,000.00 万元。

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	82,109.00	100.00%	
一、资本金	22,109.00	26.93%	
(一) 自有资金	22,109.00	26.93%	
(二) 专项债券	-	0.00%	

1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券		0.00%	
3、后续拟发行专项债券		0.00%	
二、债务资金（不含用作资本金部分）	60,000.00	73.07%	
（一）已发行专项债券	10,300.00	12.54%	
（二）本期拟发行专项债券	6,700.00	8.16%	
（三）后续拟发行专项债券	43,000.00	52.37%	
（四）银行融资			

### 三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

#### （一）项目资金测算平衡表

表 2 项目资金测算平衡表（单位：万元）表 6 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	280,564.26	-	-	-	5,265.52	7,371.72
经营活动支出	B	20,983.35	-	-	-	551.18	625.41
支付的各项税费	C	66,887.99	-	-	-	706.34	1,411.39
经营活动现金净流量	D=A-B-C	192,692.93	-	-	-	4,007.99	5,334.93
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	78,948.50	3,000.00	57,711.38	17,417.13	820.00	-
流动资金支出	F	420.00	-	210.00	210.00	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-79,368.50	-3,000.00	-57,921.38	-17,627.13	-820.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	22,109.00	-	2,210.90	19,898.10	-	-
专项债券	I	60,000.00	3,000.00	57,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	60,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	59,991.30	-	100.11	2,211.32	2,211.32	2,211.32
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	-37,882.30	3,000.00	59,110.79	17,686.78	-2,211.32	-2,211.32
四、期初现金	P		-	-	1,189.42	1,249.07	2,225.74
期内现金变动	Q=D+G+O	75,442.13	-	1,189.42	59.66	976.67	3,123.61
五、期末现金	R=P+Q	75,442.13	-	1,189.42	1,249.07	2,225.74	5,349.35

(续上表)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	9,477.93	10,004.48	10,004.48	10,004.48	10,004.48	10,004.48	10,004.48
经营活动支出	699.63	736.74	736.74	745.12	745.12	745.12	745.12
支付的各项税费	2,138.80	2,314.26	2,314.26	2,312.16	2,312.16	2,312.16	2,312.16
经营活动现金净流量	6,639.50	6,953.48	6,953.48	6,947.20	6,947.20	6,947.20	6,947.20
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金					-	-	-
支付债券利息	2,211.32	2,211.32	2,211.32	2,211.32	2,211.32	2,211.32	2,211.32
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,211.32	-2,211.32	-2,211.32	-2,211.32	-2,211.32	-2,211.32	-2,211.32
四、期初现金	5,349.35	9,777.53	14,519.69	19,261.85	23,997.73	28,733.60	33,469.48

期内现金变动	4,428.18	4,742.16	4,742.16	4,735.88	4,735.88	4,735.88	4,735.88
五、期末现金	9,777.53	14,519.69	19,261.85	23,997.73	28,733.60	33,469.48	38,205.36

(续上表)

项目/年度	2036 年	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	10,004.48	10,004.48	10,004.48	10,004.48	10,004.48	10,004.48	10,004.48
经营活动支出	745.12	725.07	725.07	725.07	725.07	725.07	734.31
支付的各项税费	2,312.16	2,388.60	2,388.60	2,388.60	2,396.60	2,494.41	2,492.10
经营活动现金净流量	6,947.20	6,890.81	6,890.81	6,890.81	6,882.81	6,785.00	6,778.08
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	14,000.00	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-



支付债券利息	2,211.32	2,211.32	2,211.32	2,211.32	2,179.31	1,788.10	1,788.10
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-2,211.32	-2,211.32	-2,211.32	-2,211.32	-16,179.31	-1,788.10	-1,788.10
四、期初现金	38,205.36	42,941.23	47,620.72	52,300.21	56,979.70	47,683.20	52,680.10
期内现金变动	4,735.88	4,679.49	4,679.49	4,679.49	-9,296.50	4,996.90	4,989.98
五、期末现金	42,941.23	47,620.72	52,300.21	56,979.70	47,683.20	52,680.10	57,670.08

(续上表)

项目/年度	2043 年	2044 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	10,004.48	10,004.48	10,004.48	10,004.48	10,004.48	10,004.48
经营活动支出	734.31	734.31	734.31	734.31	744.01	744.01
支付的各项税费	2,492.10	2,492.10	2,492.10	2,492.10	2,489.67	2,489.67
经营活动现金净流量	6,778.08	6,778.08	6,778.08	6,778.08	6,770.80	6,770.80
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-

专项债券	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,788.10	1,788.10	1,788.10	1,788.10	1,788.10	1,788.10
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,788.10	-1,788.10	-1,788.10	-1,788.10	-1,788.10	-1,788.10
四、期初现金	57,670.08	62,660.06	67,650.03	72,640.01	77,629.98	82,612.69
期内现金变动	4,989.98	4,989.98	4,989.98	4,989.98	4,982.70	4,982.70
五、期末现金	62,660.06	67,650.03	72,640.01	77,629.98	82,612.69	87,595.39

(续上表)

项目/年度	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	10,004.48	10,004.48	10,004.48	10,004.48	10,004.48	10,004.48	8,337.07
经营活动支出	744.01	744.01	744.01	754.19	754.19	754.19	628.49
支付的各项税费	2,489.67	2,489.67	2,489.67	2,487.12	2,487.12	2,487.12	2,015.12
经营活动现金净流量	6,770.80	6,770.80	6,770.80	6,763.16	6,763.16	6,763.16	5,693.45
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-

流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	3,000.00	43,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,788.10	1,788.10	1,788.10	1,788.10	1,788.10	1,788.10	1,720.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,788.10	-1,788.10	-1,788.10	-1,788.10	-1,788.10	-4,788.10	-44,720.00
四、期初现金	87,595.39	92,578.09	97,560.79	102,543.49	107,518.55	112,493.62	114,468.68
期内现金变动	4,982.70	4,982.70	4,982.70	4,975.06	4,975.06	1,975.06	-39,026.55
五、期末现金	92,578.09	97,560.79	102,543.49	107,518.55	112,493.62	114,468.68	75,442.13

## （二）应付本息情况

### 1、专项债券

本项目从滨州市无棣县鲁北高新区园区基础设施提升工程已发行债券金额中的 3,000.00 万元调入本项目，债券期限为 30 年，利率为 2.27%，2025 年 6 月已发行专项债券 3,300.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 1.94%，2025 年 8 月已发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 2.28%，本期拟发行专项债券 6,700.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.00%，后续拟发行专项债券 43,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，在债券存续期半年支付债券利息，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（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
2024	-	3,000.00	-	3,000.00	1.94%-4.00%	-	-
2025	3,000.00	57,000.00	-	60,000.00	1.94%-4.00%	100.11	100.11
2026	60,000.00	-	-	60,000.00	1.94%-4.00%	2,211.32	2,211.32
2027	60,000.00	-	-	60,000.00	1.94%-4.00%	2,211.32	2,211.32
2028	60,000.00	-	-	60,000.00	1.94%-4.00%	2,211.32	2,211.32
2029	60,000.00	-	-	60,000.00	1.94%-4.00%	2,211.32	2,211.32
2030	60,000.00	-	-	60,000.00	1.94%-4.00%	2,211.32	2,211.32
2031	60,000.00	-	-	60,000.00	1.94%-4.00%	2,211.32	2,211.32
2032	60,000.00	-	-	60,000.00	1.94%-4.00%	2,211.32	2,211.32
2033	60,000.00	-	-	60,000.00	1.94%-4.00%	2,211.32	2,211.32
2034	60,000.00	-	-	60,000.00	1.94%-4.00%	2,211.32	2,211.32
2035	60,000.00	-	-	60,000.00	1.94%-4.00%	2,211.32	2,211.32
2036	60,000.00	-	-	60,000.00	1.94%-4.00%	2,211.32	2,211.32
2037	60,000.00	-	-	60,000.00	1.94%-4.00%	2,211.32	2,211.32
2038	60,000.00	-	-	60,000.00	1.94%-4.00%	2,211.32	2,211.32

2039	60,000.00	-	-	60,000.00	1.94%-4.00%	2,211.32	2,211.32
2040	60,000.00	-	14,000.00	46,000.00	1.94%-4.00%	2,179.31	16,179.31
2041	46,000.00	-	-	46,000.00	1.94%-4.00%	1,788.10	1,788.10
2042	46,000.00	-	-	46,000.00	1.94%-4.00%	1,788.10	1,788.10
2043	46,000.00	-	-	46,000.00	1.94%-4.00%	1,788.10	1,788.10
2044	46,000.00	-	-	46,000.00	1.94%-4.00%	1,788.10	1,788.10
2045	46,000.00	-	-	46,000.00	1.94%-4.00%	1,788.10	1,788.10
2046	46,000.00	-	-	46,000.00	1.94%-4.00%	1,788.10	1,788.10
2047	46,000.00	-	-	46,000.00	1.94%-4.00%	1,788.10	1,788.10
2048	46,000.00	-	-	46,000.00	1.94%-4.00%	1,788.10	1,788.10
2049	46,000.00	-	-	46,000.00	1.94%-4.00%	1,788.10	1,788.10
2050	46,000.00	-	-	46,000.00	1.94%-4.00%	1,788.10	1,788.10
2051	46,000.00	-	-	46,000.00	1.94%-4.00%	1,788.10	1,788.10
2052	46,000.00	-	-	46,000.00	1.94%-4.00%	1,788.10	1,788.10
2053	46,000.00	-	-	46,000.00	1.94%-4.00%	1,788.10	1,788.10
2054	46,000.00	-	3,000.00	43,000.00	1.94%-4.00%	1,788.10	4,788.10
	43,000.00	-	43,000.00	-	1.94%-4.00%	1,720.00	44,720.00
合计		60,000.00	60,000.00			59,991.30	119,991.30

### （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 192,692.93 万元，融资本息合计 119,991.30 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.61。

### 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

#### 1、建设过程中风险

（1）工程具体实施过程中的工程地质条件、水文条件与预测时的条件发生重大变化，从而导致工程量大量增加，或工期大大延长。由此投资额度的超支导致项目失去进入经营的最佳时期，从而不能实现预期的效益。

#### （2）项目可能造成环境破坏的风险

本工程施工期可能会对当地的生态环境造成一定程度的影响。项目在建设期间可能对环境产生的影响包括施工噪声、粉尘、废弃土石方、生态破坏的影响等，项目在运营期间可能对环境产生的影响主要包括汽车尾气、粉尘、噪声、事故风险等对环境的影响。

#### （3）群众对生活环境变化的不适风险

本工程建设生产期间，项目驻地大批施工队伍进驻，施工车辆进出等将打破当地居民的生存状态，使得村民与外界的联系更加紧密，并在一定程度上受到外界的干扰，从而造成村民内心的不安与担忧。

#### 2.应对措施

根据对项目可能诱发的风险及其评价，应采取了下述风险

防范措施。

(1) 公开通报本工程项目建设标准；介绍项目开工建设及以后运行生产对居民的影响；解答居民对项目的疑问及听取居民的建议，做到人人知情、事事无疑问。

(2) 深化各阶段设计方案，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案变更而拖延工期或造成报废工程；

(3) 选择有较好施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范施工合同。做好应急预案。

## (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，项目收益对收费标准和运营负荷较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，出租率减少或者收费标准降低，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正常安全运营、抢险救灾及运营效益。

### 3.偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但未来运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

## 六、项目事前绩效评估

### （一）项目概况

山东黄河三角洲恒发投资有限公司生物医药智能产业园基础设施建设项目主管单位山东无棣经济开发区管理委员会，实施单位山东黄河三角洲恒发投资有限公司，项目总投资为82,109.00 万元，本次拟发行专项债券 6,700.00 万元用于本项目建设，发债年限为 15 年。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

##### （1）推动无棣县新旧动能转换的需要

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。

## （2）提高园区的基础设施建设

基础设施的完备度是衡量投资环境优劣的重要尺度,为确保更多重点企业的引进,无棣经济开发区老工业区基础设施提升改造工程加大了基础设施的建设,搞好服务配套,积极推动工业区再发展战略,从提升工业区的发展地位和形象入手,先后就工业区道路、以及配套等设施进行了控制性详细规划。

（3）提高无棣经济开发区供水能力和排水能力，改善园区配套条件。无棣经济开发区现有管网工程未能实现雨污分流,并且随着入驻企业的增多,供水能力和排水能力无法保障。该项目建设可以保障园区健康规范发展,提升特色园区的承载能力，增强园区供水能力，进一步提升园区的外部配套条件，达到优化投资环境的目的，促进更多的企业入驻园区。

综上所述，项目的建设是必要的、可行的。

## 2、项目实施的公益性

无棣县经济开发区成立较早，在园区建设初期，为加快园区建设，对入驻企业并未进行科学的规划和筛选，没能够形成开发区的特色发展和产业聚集。开发区内的管网工程因设计较早，已无法满足现状企业的用水需求和排污需求，且日常维护费用很高，给当地政府带来了很大的资金压力。

随着无棣县新一轮发展规划的制定，如何保障园区健康规

范发展成为目前的重点，也是地方政府明确提出的工作任务。发展特色园区、实现优势产业聚集，是未来园区发展的趋势，也是园区生存的根本。无棣县经济开发区根据当地企业特点和外部条件，提出无棣经济开发区老工业区基础设施提升改造工程项目，增强园区供水能力，进一步提升园区的外部配套条件，达到优化投资环境的目的，促进更多的企业入驻园区，促进无棣县的新旧动能转换，带动当地就业，促进当地经济发展。

### 3、项目实施的收益性

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况，本项目主要收入来源于厂房租赁现金流入、仓储中心租赁现金流入、自来水管道路租赁现金流入、中水、废水管道租赁现金流入和天然气管道租赁现金流入，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固定资产费用、无形资产费用、其它资产费用和预备费进行估算，项目总投资 82,109.00 万元，

相关费用主要测算依据滨州市最新一期市场预算价格,国家现行投资估算的有关规定、等投资估算有关数据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,山东黄河三角洲恒发投资有限公司生物医药智能产业园基础设施建设项目投资估算依据、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

2023 年 9 月山东安和安全技术研究院有限公司对该项目出具《山东黄河三角洲恒发投资有限公司生物医药智能产业园基础设施建设项目可行性研究报告》。

2023 年 10 月 8 日,山东黄河三角洲恒发投资有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台备案登记《山东黄河三角洲恒发投资有限公司生物医药智能产业园基础设施建设项目》,项目代码: 2310-371623-04-01-617696。

## 6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 82,109.00 万元,项目资金来源计划采用项目单位资本金投入 22,109.00 万元(占总投资比例 26.93%),发行专项债 60,000.00 万元(占总投资比例 73.07%),目前项目建设的前期工作正在进行。资金比例合理,到位基本有保障。

## 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厂房租赁现金流入、仓储中心

租赁现金流入、自来水管道的租赁现金流入、中水、废水管道的租赁现金流入和天然气管道的租赁现金流入。总成本费用包括燃料动力费、人员工资及福利费、折旧、利息支出等。项目收入、成本、收益的预测符合项目行业与滨州市实际情况，预测基本合理。

## 8、债券资金需求合理性

本项目预计总投资 82,109.00 万元，项目单位自有资本金投入 22,109.00 万元，尚有资金缺口 60,000.00 万元计划通过发债解决。

项目自身可以产生部分收益，但总体收益较少，如果采用银行贷款方式，资金成本较高，运行风险高，满足贷款偿还需要比较困难。经过测算，项目收益可以满足发行债券本息偿还覆盖需要。

项目通过发债解决建设资金缺口基本合理。

## 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

### （1）项目偿债计划可行性

项目本次计划发行专项债 6,700.00 万元，假设债券票面利率 4.00%。债券发行期限 15 年，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

### 2 偿债风险点及应对措施：

#### （1）健全的治理机制和组织管理体系是偿付本期债券的

制度和组织保障。

严格遵守国家有关规定，形成了各有分工、相互。配合、互相制约、互相监督的统一运作模式，保证了各项工作的安全、稳健、高效运行。

（2）完善的风险管理体系是偿付本期债券的根本保障

实行操作风险管理的原则，推行条线管理和报告制度，借助风险提示、风险报告和预案演练等工具，对风险实行专业化、条线化管理，并与本级负责制度相结合，由操作风险管理员定期巡视条线的合规管理情况。

#### 10、绩效目标合理性

本项目绩效目标拟设置建设规模、建设投资、工程质量、建设工期、运营收入、运营成本、利润、生态环境保护、拉动效益、社会就业、社会公众满意度、服务对象满意度等指标，指标设置符合财政部《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）文件的规定。

#### （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192,692.93万元，融资本息合计119,991.30万元，项目本息覆盖倍数为1.61，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。