

德州市夏津县西部绿色工业园区基础设施建设项目实 施方案

项目单位：夏津县财金投资集团有限公司

主管部门：夏津县政府国有资产监督管理局

财政部门：夏津县财政局

2025 年 3 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

夏津县西部绿色工业园区基础设施建设项目

（二）立项单位

项目单位为夏津县财金投资集团有限公司

夏津县财金投资集团有限公司成立于 2016 年 6 月，是经县政府批准，县财政局（县国资局）出资成立的县国有独资公司，注册资金 15 亿元，总资产 40 多亿元，下设财金水务公司、星月测绘公司、工程监理公司、津鑫资产管理公司、城镇市场公司、财金盐业公司等，业务涉及实体项目运营、产业园区（经济开发区）建设运营、政府引导基金、便民市场运营、股权投资、不良资产化解、保障招商引资项目落地、特许经营、扶持民营经济发展等业务。

（三）项目规划审批

2023 年 7 月，山东慧通咨询有限公司对该项目出具了《夏津县西部绿色工业园区基础设施建设项目可行性研究报告》；2021 年 7 月，夏津县发展和改革局出具了《关于夏津县西部绿色工业园区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》，批复文号为：夏发改项审〔2021〕200 号，2023 年 7 月，夏津县发展和改革局出具了《关于同意夏津县西部绿色工业园区基础设施建设项目变更的通知》，批复文号为：夏发改投资〔2023〕82 号。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目建设分为两个地块,项目北区占地 114.8 亩,建筑面积 90000 m²,主要包括建设标准化厂房 30000 m²、仓库 22000 m²管理用房 17000 m²立体冷藏库 13000 m²、配套泵站 8000 m²,配套基础设施建设主要包括排水管网 3000m、供水管网 3000m、道路 5000m 以及配套工程 10000 m²。

项目南区占地 825.20 亩,其中南区一期占地 104.5 亩地,建筑面积 60000 m²,建设标准化厂房 23000 m²仓库 27000 m²、管理用房 10000 m²,配套基础设施建设主要包括排水管网 2000m 供水管网 2000m、蒸汽管网 2000m、道路 17500m 以及配套工程 8000 m²。

二期占地 71.5 亩地,建筑面积 56758 m²,建设标准化厂房 30000 m²、仓库 20000 m²、管理用房 6758 m²,配套基础设施建设主要包括道路 10000m 以及配套工程 7100 m²;

三期占地 649.20 亩,建筑面积 546000 m²,建设标准化厂房 200000 m²、仓库 176000 m²,管理用房 60000 m²、立体冷藏库 100000 m²和配套泵站 10000 m²,配套基础设施建设主要包括排水管网 15000m、供水管网 12000m、道路 20000m 以及配套工程 10000 m²。

(五) 项目建设期限

项目建设工期为 2023 年 9 月至 2026 年 2 月。

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报告》(试用版);

3、《中华人民共和国市政工程可行性研究报告投资估算编制方法》

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，并根据山东省德州市的人工、材料及机械价格水平进行调整，施工取费执行德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，按德州市的相关取费标准估算；

9、山东省德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 190,000.00 万元，其中，项目单位自有资金

95,500.00 万元，政府专项债券 94,500.00 万元，前期已发行专项债券 37,000.00 万元，本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，后续拟发行专项债券 37,500.00 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	190,000.00	100.00%	
一、资本金	95,500.00	50.26%	
（一）自有资金	95,500.00	50.26%	
（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）	94,500.00	49.74%	
（一）已发行专项债券	37,000.00	19.47%	
（二）本期拟发行专项债券	20,000.00	10.53%	
（三）后续拟发行专项债券	37,500.00	19.74%	
（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 2 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	530,453.83	-	-	-	13,704.73	17,413.07
经营活动支出	B	18,441.99	-	-	-	479.57	575.48
支付的各项税费	C	142,684.30	-	-	-	3,173.36	4,381.04
经营活动现金净流量	D=A-B-C	369,327.54	-	-	-	10,051.80	12,456.56
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	189,990.00	40,000.00	35,000.00	79,990.00	35,000.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-189,990.00	-40,000.00	-35,000.00	-79,990.00	-35,000.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	95,500.00	21,000.00	24,500.00	20,000.00	30,000.00	-
专项债券	I	94,500.00	27,000.00	10,000.00	57,500.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	94,500.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	97,728.00	450.00	982.60	2,413.85	3,707.60	3,707.60
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	-2,228.00	47,550.00	33,517.40	75,086.15	26,292.40	-3,707.60
四、期初现金	P		-	7,550.00	6,067.40	1,163.55	2,507.75
期内现金变动	Q=D+G+O	177,109.54	7,550.00	-1,482.60	-4,903.85	1,344.20	8,748.96
五、期末现金	R=P+Q	177,109.54	7,550.00	6,067.40	1,163.55	2,507.75	11,256.71

续上表：

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	18,380.47	18,380.47	18,380.47	18,380.47	18,380.47	18,380.47
经营活动支出	B	577.28	579.08	579.08	579.08	602.73	602.73
支付的各项税费	C	4,768.04	4,767.42	4,767.42	4,767.42	4,760.72	4,760.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	13,035.15	13,033.97	13,033.97	13,033.97	13,017.02	13,017.02
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	3,707.60	3,707.60	3,707.60	3,707.60	3,707.60	3,707.60
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	-3,707.60	-3,707.60	-3,707.60	-3,707.60	-3,707.60	-3,707.60
四、期初现金	P	11,256.71	20,584.26	29,910.63	39,237.00	48,563.37	57,872.79
期内现金变动	Q=D+G+O	9,327.55	9,326.37	9,326.37	9,326.37	9,309.42	9,309.42
五、期末现金	R=P+Q	20,584.26	29,910.63	39,237.00	48,563.37	57,872.79	67,182.21

续上表：

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	18,380.47	18,380.47	18,380.47	18,380.47	18,380.47	18,380.47
经营活动支出	B	602.73	602.73	602.73	627.57	627.57	627.57
支付的各项税费	C	4,760.72	4,760.72	4,760.72	4,753.68	4,753.68	4,753.68
经营活动现金净流量	D=A-B-C	13,017.02	13,017.02	13,017.02	12,999.22	12,999.22	12,999.22
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	3,707.60	3,707.60	3,707.60	3,707.60	3,707.60	3,707.60
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	-3,707.60	-3,707.60	-3,707.60	-3,707.60	-3,707.60	-3,707.60
四、期初现金	P	67,182.21	76,491.63	85,801.06	95,110.48	104,402.10	113,693.72
期内现金变动	Q=D+G+O	9,309.42	9,309.42	9,309.42	9,291.62	9,291.62	9,291.62
五、期末现金	R=P+Q	76,491.63	85,801.06	95,110.48	104,402.10	113,693.72	122,985.35

续上表：

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	18,380.47	18,380.47	18,380.47	18,380.47	18,380.47	18,380.47
经营活动支出	B	627.57	627.57	653.64	653.64	653.64	653.64
支付的各项税费	C	4,978.68	4,978.68	4,971.29	4,971.29	4,971.29	4,971.29
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,774.22	12,774.22	12,755.53	12,755.53	12,755.53	12,755.53
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	20,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,807.60	2,807.60	2,807.60	2,807.60	2,807.60	2,807.60
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	-22,807.60	-2,807.60	-2,807.60	-2,807.60	-2,807.60	-2,807.60
四、期初现金	P	122,985.35	112,951.97	122,918.59	132,866.53	142,814.46	152,762.40
期内现金变动	Q=D+G+O	-10,033.38	9,966.62	9,947.93	9,947.93	9,947.93	9,947.93
五、期末现金	R=P+Q	112,951.97	122,918.59	132,866.53	142,814.46	152,762.40	162,710.33

续上表：

项目/年度	公式	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	18,380.47	18,380.47	18,380.47	18,380.47	18,380.47	18,380.47
经营活动支出	B	653.64	681.02	681.02	681.02	681.02	681.02
支付的各项税费	C	4,971.29	4,963.53	4,963.53	4,963.53	4,963.53	4,963.53
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,755.53	12,735.91	12,735.91	12,735.91	12,735.91	12,735.91
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	2,807.60	2,807.60	2,807.60	2,807.60	2,807.60	2,807.60
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	-2,807.60	-2,807.60	-2,807.60	-2,807.60	-2,807.60	-2,807.60
四、期初现金	P	162,710.33	172,658.27	182,586.58	192,514.89	202,443.20	212,371.52
期内现金变动	Q=D+G+O	9,947.93	9,928.31	9,928.31	9,928.31	9,928.31	9,928.31
五、期末现金	R=P+Q	172,658.27	182,586.58	192,514.89	202,443.20	212,371.52	222,299.83

续上表：

项目/年度	公式	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	18,380.47	18,380.47	18,380.47	3,063.41
经营活动支出	B	709.77	709.77	709.77	118.30
支付的各项税费	C	4,955.38	6,118.36	6,364.01	925.77
经营活动现金净流量	D=A-B-C	12,715.31	11,552.33	11,306.68	2,019.34
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	-	27,000.00	10,000.00	37,500.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,807.60	2,807.60	1,825.00	843.75
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	-2,807.60	-29,807.60	-11,825.00	-38,343.75
四、期初现金	P	222,299.83	232,207.54	213,952.27	213,433.95
期内现金变动	Q=D+G+O	9,907.71	-18,255.27	-518.32	-36,324.41
五、期末现金	R=P+Q	232,207.54	213,952.27	213,433.95	177,109.54

(二) 应付本息情况以及相关税费

专项债券

本项目 2023 年 9 月已发行专项债券 27,000.00 万元,债券发行期限为 30 年,债券发行利率为 3.13%,2024 年 2 月已发行专项债券 10,000.00 万元,债券发行期限为 30 年,债券发行利率为 2.75%,本次拟发行 20,000.00 万元,假设债券发行期限为 15 年,假设债券发行利率为 4.50%,剩余额 37,500.00 万元于 2025 年发行,债券发行期限为 30 年,假设债券发行利率为 4.50%,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。应还本付息情况如下。

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
2023	-	27,000.00	-	27,000.00	3.13%	450.00	450.00
2024	27,000.00	10,000.00	-	37,000.00	2.75%-4.5%	982.60	982.60
2025	37,000.00	57,500.00	-	94,500.00	2.75%-4.5%	2,413.85	2,413.85
2026	94,500.00	-	-	94,500.00	2.75%-4.5%	3,707.60	3,707.60
2027	94,500.00	-	-	94,500.00	2.75%-4.5%	3,707.60	3,707.60
2028	94,500.00	-	-	94,500.00	2.75%-4.5%	3,707.60	3,707.60
2029	94,500.00	-	-	94,500.00	2.75%-4.5%	3,707.60	3,707.60
2030	94,500.00	-	-	94,500.00	2.75%-4.5%	3,707.60	3,707.60
2031	94,500.00	-	-	94,500.00	2.75%-4.5%	3,707.60	3,707.60

2032	94,500.00	-	-	94,500.00	2.75%-4.5%	3,707.60	3,707.60
2033	94,500.00	-	-	94,500.00	2.75%-4.5%	3,707.60	3,707.60
2034	94,500.00	-	-	94,500.00	2.75%-4.5%	3,707.60	3,707.60
2035	94,500.00	-	-	94,500.00	2.75%-4.5%	3,707.60	3,707.60
2036	94,500.00	-	-	94,500.00	2.75%-4.5%	3,707.60	3,707.60
2037	94,500.00	-	-	94,500.00	2.75%-4.5%	3,707.60	3,707.60
2038	94,500.00	-		94,500.00	2.75%-4.5%	3,707.60	3,707.60
2039	94,500.00	-	-	94,500.00	2.75%-4.5%	3,707.60	3,707.60
2040	94,500.00	-	20,000.00	74,500.00	2.75%-4.5%	2,807.60	22,807.60
2041	74,500.00	-	-	74,500.00	2.75%-4.5%	2,807.60	2,807.60
2042	74,500.00	-	-	74,500.00	2.75%-4.5%	2,807.60	2,807.60
2043	74,500.00	-	-	74,500.00	2.75%-4.5%	2,807.60	2,807.60
2044	74,500.00	-	-	74,500.00	2.75%-4.5%	2,807.60	2,807.60
2045	74,500.00	-	-	74,500.00	2.75%-4.5%	2,807.60	2,807.60
2046	74,500.00	-	-	74,500.00	2.75%-4.5%	2,807.60	2,807.60
2047	74,500.00	-	-	74,500.00	2.75%-4.5%	2,807.60	2,807.60
2048	74,500.00	-	-	74,500.00	2.75%-4.5%	2,807.60	2,807.60
2049	74,500.00	-	-	74,500.00	2.75%-4.5%	2,807.60	2,807.60
2050	74,500.00	-	-	74,500.00	2.75%-4.5%	2,807.60	2,807.60
2051	74,500.00	-	-	74,500.00	2.75%-4.5%	2,807.60	2,807.60
2052	74,500.00	-	-	74,500.00	2.75%-4.5%	2,807.60	2,807.60
2053	74,500.00	-	27,000.00	47,500.00	2.75%-4.5%	2,807.60	29,807.60

2054	47,500.00	-	10,000.00	37,500.00	2.75%-4.5%	1,825.00	11,825.00
2055	37,500.00	-	37,500.00	-	4.50%	843.75	38,343.75
合计		94,500.00	94,500.00			97,728.00	192,228.00

（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 369,327.54 万元，融资本息合计 192,228.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.92。

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

夏津县西部绿色工业园区基础设施建设项目，实施单位为夏津县财金投资集团有限公司，主管单位为夏津县政府国有资产监督管理局，本次拟申请专项债券2亿元用于夏津县西部绿色工业园区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) 本项目符合《产业结构调整指导目录(2019年本)》中第一类“鼓励类”中第二十一条“建筑”中第8条“节能建筑、绿色建筑、装配式建筑技术、产品的研发与推广”，属于国家鼓励类项目，符合国家产业政策。

本项目符合《绿色产业指导目录(2019年版)》中第2类“清洁生

产产业”第1条“产业园区绿色升级”第1款“园区产业链循环化改造”提到：包括电力、钢铁、有色金属、石油石化、化学工业、建材行业、造纸行业、纺织行业、农牧业等行业，以本行业企业为基础建立跨行业产业链，实现废弃物最小化或能源梯级利用。需符合《工业园区循环经济管理通则》（GB/T31088）、《工业园区循环经济评价规范》（GB/T33567）、《工业企业和园区循环经济标准体系编制通则》（GB/T33751）等标准。

本项目采用可再生资源、新型环保材料及可循环利用的建筑材料，环境污染小、运输成本低，符合《绿色产业指导目录（2019年版）》上述相关规定和条款。

（2） 为招商引资、提高经济开放度提供了有效的载体

招商引资是德州市经济工作的重头戏，是工业结构调整、提高产业化水平的动力所在。招商引资不可能凭空而招，必须有项目载体，必须有足够的吸引力，也就是有足够的相对优势。土地和劳动力资源充足和价格相对低廉是目前的竞争优势。建设工业园区，就是为了把这些资源优势转化为经济优势，创建一个有效载体，为招商引资项目的实施提供一个较为理想的建设平台。在夏津县西部绿色工业园区的发展过程中，抓工业园区基础设施的建设，有利于形成更加开放的格局，有利于更好、更有效地开展招商引资工作，有利于加快企业结构调整和产业升级，尽快适应挑战、做大做强园区经济，进而带动区域经济发展。

（3）发挥基础设施在工业园区开发建设中的纽带和载体作用

工业园区基础设施是连接园区城市之间的物质纽带，也是对外交流的载体。根据工业园区的空间特征，可以很清楚地看到发挥其城市功能，实现经济发展，必须与城市之间发生信息交流和物质交流，那么道路等基础设施就成为了园区与城市、园区与外界交流的载体。园区基础设施水平越高与外界的交流能力越强就能更好地与外界合作，从而推动自身的发展。基础设施为工业园区宽发展空间，带动周边地区发展，实现配套协作区的发展战略提供了坚实的基础。根据城市经济学关于区域经济发展的原理，工业园区的发展具有集聚效应。具体说，工业园区的发展优势将会渗透拓展到周边的农村，周边农村就会顺势向园区靠拢发展，在这一过程中，基础设施就会可以起到桥梁和纽带作用。

2、项目实施的公益性

促进就业和稳定社会：短时间内为本地区社会和人文环境所接受。项目建成后能推动经济增长，还可以带动房地产、交通、旅游等行业的发展，为社会创造更多的就业机会，提高劳动力就业率，稳定社会局势。

项目建设有利于夏津县绿色工业园区基础设施建设基础设施统筹发展，有助于促进工业园区经济发展，改善当地大气环境，项目建设是必要的。

项目建设内容及规模符合区域的相关规划，建设方案合理可行，

建设期限可满足工程实施要求。

综上，项目具备显著的社会效益。

3、项目实施的收益性

本项目的实施具有明确的收益渠道，项目预期收入主要来源为标准化厂房租赁现金流入、立体冷藏库租赁费用现金流入、管理用房租赁现金流入和仓库租赁现金流入。本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 369,327.54 万元，融资本息合计 192,228.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.92，收益能够偿还债券本息。

4、项目投资合规性

2021 年 7 月，夏津县发展和改革局出具了《关于夏津县西部绿色工业园区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》，批复文号为：夏发改项审〔2021〕200 号。投资情况合规性：本项目总投资为 190,000.00 万元，项目来源为项目建设单位自筹 95,500.00 万元，自有资金占项目总投资的 50.26%，项目资本金符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）的规定。

5、项目成熟度

2023 年 7 月，山东慧通咨询有限公司对该项目出具了《夏津县西部绿色工业园区基础设施建设项目可行性研究报告》；2021 年 7 月，夏津县发展和改革局出具了《关于夏津县西部绿色工业园区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》，批复文号为：夏发改项审〔2021〕200 号，2023 年 7 月，夏津县发展和改革局出具了《关于同意夏津县西部

绿色工业园区基础设施建设项目变更的通知》，批复文号为：夏发改投资〔2023〕82号。

6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 190,000.00 万元，申请债券 94,500.00 万元解决，其余 95,500.00 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。夏津县西部绿色工业园区基础设施建设项目符合专项债支持项目。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

该项目收益来源主要为标准化厂房租赁现金流入、立体冷藏库租赁费用现金流入、管理用房租赁现金流入和仓库租赁现金流入等，成本主要包括运营成本，利息及借款本金，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，现金流入、成本、收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

项目总投资 190,000.00 万元，需要债券资金 94,500.00 万元,占比

49.74%，项目资本金为 95,500.00 万元，项目资本金比例为 50.26%，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

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 369,327.54 万元，融资本息合计为 192,228.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.92，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。