

山东省山东供销智能仓配和应急保障基地二期项目 实施方案

项目单位：山东供销供应链管理集团有限公司

主管部门：山东省供销集团有限公司

财政部门：山东省财政厅

2025 年 1 月

一、项目基本情况

(一) 项目名称

山东供销智能仓配和应急保障基地二期项目

(二) 立项单位

本项目的立项单位为山东供销供应链管理集团有限公司。经查询国家企业信用信息公示系统,山东供销供应链管理集团有限公司为山东省供销集团有限公司的全资子公司。统一社会信用代码: 91370102MA3TY0XA69; 公司类型: 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资); 注册资本: 23000 万元人民币; 成立日期: 2020 年 9 月 7 日; 法定代表人: 丰硕; 住所: 山东省济南市历下区历山路 157 号天鹅大厦 16 层; 经营范围: 一般项目: 供应链管理服务; 食品销售(仅销售预包装食品); 商业综合体管理服务; 企业管理; 农副产品销售; 食用农产品零售; 初级农产品收购; 食用农产品批发; 新鲜蔬菜零售; 新鲜水果零售; 水产品零售; 宠物食品及用品零售; 电子产品销售; 照相器材及望远镜零售; 五金产品零售; 日用百货销售; 化妆品零售; 计算机软硬件及辅助设备零售; 服装服饰零售; 家用电器销售; 家居用品销售; 通讯设备销售; 建筑材料销售; 办公设备销售; 鞋帽零售; 塑料制品销售; 包装材料及制品销售; 针纺织品及原料销售; 工艺美术品及收藏品零售(象牙及其制品除外); 电线、电缆经营; 日用化学产品

销售；珠宝首饰零售；计算机及通讯设备租赁；劳动保护用品销售；消防器材销售；体育用品及器材零售；皮革制品销售；纸制品销售；钟表销售；眼镜销售（不含隐形眼镜）；卫生洁具销售；礼品花卉销售；摩托车及零配件零售；中草药收购；移动终端设备销售；广告设计、代理；广告制作；办公用品销售；粮食收购；包装服务；畜牧渔业饲料销售；木材销售；煤炭及制品销售；金属矿石销售；食用农产品初加工；谷物销售；豆及薯类销售；水产品批发；肥料销售；国内贸易代理；鲜肉批发；鲜蛋批发；粮油仓储服务；饲料原料销售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；木材收购；教学专用仪器销售；教学用模型及教具制造；文具用品批发；文具用品零售；食品进出口；货物进出口；个人卫生用品销售；纸浆销售；国内货物运输代理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：食品互联网销售；食品销售；道路货物运输（不含危险货物）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）；经营状态：在营（开业）企业。

（三）项目规划审批

2024年6月3日，项目取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2406-370000-04-01-835777。

2025年3月10日，山东供销供应链管理集团有限公司取得坐落于兰山区创业路与人民路交汇处东北角的鲁（2025）临沂市不动产权第0013579号《不动产权证书》，权属类型为国有建设用地使用权，权利性质为出让，用途为一类物流仓储用地，面积为101185.000平方米，使用期限为2025年3月5日起2075年3月4日止。

（四）项目规模与主要内容

公司拟在全省范围布局建设多个智能仓配和应急保障基地，形成全省现代物流服务保障骨干网络，保障我省农资和重要农产品等供给安全。2023年已开工建设山东供销智能仓配和应急保障基地一期项目，2024年开工建设山东供销智能仓配和应急保障基地二期项目，项目总投资约14.5亿元，总占地350亩左右，总建筑面积约21.8万平方米，主要建设农资仓配、粮食筒仓、粮食烘干、粮食收储仓库、成品粮低温储备库、加工和展示区、平房仓、绿色分拣中心、配套服务用房、物流中心、分拣中心等。项目主要包括两个基地，主要内容分别如下：

1.建筑安装工程：山东供销智能仓配和应急保障基地二期项目总占地面积350亩，总建筑面积21.8万平方米。其中临沂基地占地面积220亩，建筑面积约130000平方米，主要建设粮食收储仓库40000平方米，成品粮低温储备库30000平方

米，绿色分拣中心 10000 平方米，物流中心 40000 平方米，配套服务用房 10000 平方米；日照基地占地面积 130 亩，建筑面积 88000 平方米，主要建设农资仓配 20000 平方米、10 万吨粮食筒仓、粮食成品库 25000 平方米、成品粮低温储备库 5000 平方米、加工和展示区 9000 平方米、平房仓 20000 平方米、绿色分拣中心 6000 平方米、配套用房 3000 平方米。

1、山东供销智能仓配和应急保障基地二期项目（临沂基地）（以下简称“临沂基地”）

临沂基地占地面积 220 亩，建筑面积 130000 平方米，主要建设粮食收储仓库 40000 平方米，成品粮低温储备库 30000 平方米，绿色分拣中心 10000 平方米，物流中心 40000 平方米，配套服务用房 10000 平方米。依托临沂市物流之都便利优势，采用物联网、大数据、自动化设备等技术，实现仓储管理的智能化和配送流程的高效化，提升基地的运营效率和应急响应速度，提升应急保障服务能力。

2、山东供销智能仓配和应急保障基地二期项目（日照基地）（以下简称“日照基地”）

日照基地占地面积 130 亩，建筑面积 88000 平方米，主要建设农资仓配 20000 平方米、10 万吨粮食筒仓、粮食成品库 25000 平方米、成品粮低温储备库 5000 平方米、加工和展示区 9000 平方米、平房仓 20000 平方米、绿色分拣中心 6000

平方米、配套用房 3000 平方米。依托日照综合保税区的保税物流、国际贸易等功能，重点为日照及周边地区提供农资供应和应急保障服务。

（五）项目建设期限

根据可研报告，本项目建设期计划自 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、国家计委投资司、建设部标准定额研究所编《建设项目经济评价方法与参数实用手册》；

2、中国国际工程咨询公司编《投资项目经济咨询评估指南》；

3、《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号）；

4、《基本建设项目建设成本管理规定》（财建〔2016〕504 号）；

5、《山东省建筑工程消耗量定额》；

6、《山东省安装工程消耗量定额》；

7、《济南市价目表》和《烟台市价目表》；

8、《济南市工程造价信息》和《烟台市工程造价信息》；

9、国家有关投资估算的规定；

10、省内外类似工程的造价情况;

11、有关设备的询价资料。

12、本项目可研报告。

(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。

(3) 向银行贷款。

2、资金来源

本项目估算总投资 145,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 45,000.00 万元，银行融资 30,000.00 万元，发行专项债券 70,000.00 万元。其中，2025 年本期拟发行专项债券 40,000.00 万元，2026 年拟发行专项债券 30,000.00 万元，合计发行专项债券 70,000.00 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	145,000.00	100%	
一、资本金	45,000.00	31.03%	
（一）自有资金	45,000.00	31.03%	
（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）	100,000.00	68.97%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	40,000.00	27.59%	
（三）后续拟发行专项债券	30,000.00	20.69%	
（四）银行融资	30,000.00	20.69%	

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	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	605,272.15				10,310.89	14,435.24	18,559.59	18,559.59
经营活动支出	B	56,364.77				1,285.57	1,498.85	1,712.14	1,712.14
支付的各项税费	C	109,046.69				-	286.84	1,486.02	1,486.02
经营活动现金净流量	D=A-B-C	439,860.69				9,025.32	12,649.55	15,361.43	15,361.43
二、投资活动产生的现金	—	-							
建设成本支出	E	145,000.00	7,250.00	87,000.00	50,750.00				
流动资金支出	F	-							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-145,000.00	-7,250.00	-87,000.00	-50,750.00				
三、融资活动产生的现金	—	-							
资本金 (自有资金)	H	45,000.00	7,250.00	17,000.00	20,750.00				
专项债券	I	70,000.00		40,000.00	30,000.00				
银行借款	J	30,000.00		30,000.00					
偿还债券本金	K	70,000.00							
偿还银行借款本金	L	30,000.00							
支付债券利息	M	91,125.00				3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00
支付银行借款利息	N	9,600.00				1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-55,725.00	7,250.00	87,000.00	50,750.00	-4,350.00	-4,350.00	-4,350.00	-4,350.00
四、期初现金	P	4,007,067.42	-	-	-	-	4,675.32	12,974.87	23,986.30
期内现金变动	Q=D+G+O	239,135.69	-	-	-	4,675.32	8,299.55	11,011.43	11,011.43
五、期末现金	R=P+Q	4,246,203.11	-	-	-	4,675.32	12,974.87	23,986.30	34,997.73

续表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	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	18,559.59	19,465.41	19,465.41	19,465.41	19,465.41	19,465.41	20,416.53	20,416.53	20,416.53
经营活动支出	B	1,712.14	1,791.83	1,791.83	1,791.83	1,791.83	1,791.83	1,878.58	1,878.58	1,878.58
支付的各项税费	C	1,486.02	1,673.86	1,673.86	1,824.93	3,561.02	3,661.02	3,943.09	3,943.09	3,943.09
经营活动现金净流量	D=A-B-C	15,361.43	15,999.72	15,999.72	15,848.65	14,112.56	14,012.56	14,594.86	14,594.86	14,594.86
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			10,000.00	10,000.00	10,000.00				
支付债券利息	M	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00
支付银行借款利息	N	1,200.00	1,200.00	1,200.00	800.00	400.00				
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-4,350.00	-4,350.00	-14,350.00	-13,950.00	-13,550.00	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00
四、期初现金	P	34,997.73	46,009.16	57,658.88	59,308.60	61,207.25	61,769.81	72,632.37	84,077.23	95,522.09
期内现金变动	Q=D+G+O	11,011.43	11,649.72	1,649.72	1,898.65	562.56	10,862.56	11,444.86	11,444.86	11,444.86
五、期末现金	R=P+Q	46,009.16	57,658.88	59,308.60	61,207.25	61,769.81	72,632.37	84,077.23	95,522.09	106,966.95

续表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	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	A	20,416.53	20,416.53	21,415.25	21,415.25	21,415.25	21,415.25	21,415.25	22,463.85	22,463.85
经营活动支出	B	1,878.58	1,878.58	1,973.06	1,973.06	1,973.06	1,973.06	1,973.06	2,075.98	2,075.98
支付的各项税费	C	3,943.09	3,943.09	4,644.06	4,644.06	4,644.06	4,644.06	4,644.06	4,953.21	4,953.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	14,594.86	14,594.86	14,798.13	14,798.13	14,798.13	14,798.13	14,798.13	15,434.66	15,434.66
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	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00
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	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00
四、期初现金	P	106,966.95	118,411.81	129,856.67	141,504.80	153,152.93	164,801.06	176,449.19	188,097.32	200,381.98
期内现金变动	Q=D-G+O	11,444.86	11,444.86	11,648.13	11,648.13	11,648.13	11,648.13	11,648.13	12,284.66	12,284.66
五、期末现金	R=P+Q	118,411.81	129,856.67	141,504.80	153,152.93	164,801.06	176,449.19	188,097.32	200,381.98	212,666.64

续表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	22,463.85	22,463.85	22,463.85	23,564.90	23,564.90	23,564.90	23,564.90	11,782.45
经营活动支出	B	2,075.98	2,075.98	2,075.98	2,188.15	2,188.15	2,188.15	2,188.15	1,094.08
支付的各项税费	C	4,953.21	4,953.21	4,953.21	5,276.79	5,276.79	5,276.79	5,508.29	2,866.64
经营活动现金净流量	D=A-B-C	15,434.66	15,434.66	15,434.66	16,099.96	16,099.96	16,099.96	15,868.46	7,821.73
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	30,000.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	2,250.00	675.00
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	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00	-3,150.00	-42,250.00	-30,675.00
四、期初现金	P	212,666.64	224,951.30	237,235.96	249,520.62	262,470.58	275,420.54	288,370.50	261,988.96
期内现金变动	Q=D+G+O	12,284.66	12,284.66	12,284.66	12,949.96	12,949.96	12,949.96	-26,381.54	-22,853.27
五、期末现金	R=P+Q	224,951.30	237,235.96	249,520.62	262,470.58	275,420.54	288,370.50	261,988.96	239,135.69

(二) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2025 年本期拟发行专项债券 40,000.00 万元, 后续于 2026 年拟发行专项债券 30,000.00 万元, 假设在 2025 年、2026 年上半年发行专项债券, 债券期限为 30 年, 利率为 4.5%, 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合计 (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
2025 年	-	40,000.00		40,000.00	4.5%	900.00	900.00
2026 年	40,000.00	30,000.00		70,000.00	4.5%	2,475.00	2,475.00
2027 年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2028 年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2029 年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2030 年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2031 年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2032 年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2033 年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2034 年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2035 年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2036 年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2037 年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2038 年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2039 年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00

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
2040年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2041年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2042年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2043年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2044年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2045年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2046年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2047年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2048年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2049年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2050年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2051年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2052年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2053年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2054年	70,000.00			70,000.00	4.5%	3,150.00	3,150.00
2055年	70,000.00		40,000.00	30,000.00	4.5%	2,250.00	42,250.00
2056年	30,000.00		30,000.00	-	4.5%	675.00	30,675.00
合计		70,000.00	70,000.00			94,500.00	164,500.00

2、银行借款

本项目拟 2025 年上半年通过银行借款 30,000.00 万元，期限 10 年，利率 4%，按月支付利息，最后三年平均偿还本金，根据贷款计划借款还本付息情况如下。

表 4 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存 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
-----------	------------	------------	------------	------------	----------	------	------------

借款存续期	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
2025 年		30,000.00		30,000.00	4.0%	600.00	600.00
2026 年	30,000.00			30,000.00	4.0%	1,200.00	1,200.00
2027 年	30,000.00			30,000.00	4.0%	1,200.00	1,200.00
2028 年	30,000.00			30,000.00	4.0%	1,200.00	1,200.00
2029 年	30,000.00			30,000.00	4.0%	1,200.00	1,200.00
2030 年	30,000.00			30,000.00	4.0%	1,200.00	1,200.00
2031 年	30,000.00			30,000.00	4.0%	1,200.00	1,200.00
2032 年	30,000.00			30,000.00	4.0%	1,200.00	1,200.00
2033 年	30,000.00		10,000.00	20,000.00	4.0%	1,200.00	11,200.00
2034 年	20,000.00		10,000.00	10,000.00	4.0%	800.00	10,800.00
2035 年	10,000.00		10,000.00	0.00	4.0%	400.00	10,400.00
合计		30,000.00	30,000.00			11,400.00	41,400.00

(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 439,860.69 万元，融资本息合计 205,900.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.14。

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、项目的合法性、合理性及可行性

主要涉及问题为项目的建设实施是否符合现行政策、法律、法规及相关规划；是否与当地的风俗民情相悖；是否经过严谨科学的可行性论证；是否具有详细、可行的建设实施方案；是否经过严格的报批和审查(批)程序。

2、工程管理相关风险

债券项目具有回款周期不确定、资金投入大等特点，本次募集资金投资项目从项目开始筹划到交付使用将有一定的周期，涉及的环节较多，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性，有可能影响项目的如期实现。

3、建设期及运营期的环境影响

项目施工过程中会对其周围环境产生不良影响。项目施工是否影响周围群众的日常生产、生活，是否对周围生态环境造成破坏，是否对水环境、大气环境造成污染等。主要涉及问题为在项目施工和营运阶段会产生生活废水，大批运输车辆进出，排放尾气量剧增，园区内产生各类固体废弃物，会给基地所在环境带来一定的影响。

（二）与项目收益相关的风险

1、数量达不到预期风险

从财务分析中可知，项目收益与数量和价格关联度较高，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

根据当前的市场状况和数据，如果受市场因素影响，项目运营所需的材料价格上涨，将导致项目运营成本增加，财务负担加重，进而影响整个项目收益情况，以及项目存续期内专项债券的利息兑付。并且在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

3、运营管理风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、维护、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。

（三）流动性风险

本期债券可以在银行间债券市场、证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、证券交易所市场资金供需状况、投资者

分布及投资者投资偏好变化等因素可能影响本期债券的流动性,在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

六、项目事前绩效评估

(一) 项目概况

山东供销智能仓配和应急保障基地二期项目立项单位为山东供销供应链管理集团有限公司。

(二) 评估内容

1、项目实施的必要性

为保障我省农资和重要农产品等供给安全,山东省供销社合作联社拟在全省范围布局建设多个智能仓配和应急保障基地,形成全省现代物流服务保障骨干网络,确保在关键时刻发挥保供稳价和应急保障作用。

(1) 粮食储备至关重要

粮食关系国计民生,关系国家经济安全、政权建设和社会稳定,关系社会主义制度的巩固和发展。建立国家粮食储备制度,通过储备粮的吞吐保持市场粮价总体稳定、促进市场经济健康有序发展,是健全政府宏观调控体系的一项重要内容,也是政府运用经济杠杆调控粮食供求的重要手段。2020年7月22日至24日,中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平在吉林省考察。习近平总书记指出,“要把保障粮食安全放在突出位置,毫不放松抓好粮食生产,加快转变农业发展方

式，在探索现代农业发展道路上创造更多经验”。当前，在疫情防控常态化情况下，越是面对风险挑战，越要端稳中国碗，盛满中国粮。我国是人口大国，粮食消费量大、人均耕地少，粮食生产和安全更是维护政治稳定和经济社会健康发展的首要战略问题。民以食为天，食以粮为先。粮食产量的丰收为继续扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务增强了信心，为全面建成小康社会、打赢脱贫攻坚战进一步夯实了基础。

建立粮食储备体系是美、欧、日等发达国家和印度等发展中国家保证本国粮食安全及社会稳定的普遍做法，各国均建立了一套与其经济社会发展水平相适应的粮食储备管理制度。对我国而言，确保十四亿人的吃饭问题是我国的头等大事，也是我国作为发展中国家最基本的国情。我国自建立专项储备以来，粮食储备体系经过了初创期、发展期、改革完善期和现代治理期四个阶段，这期间储备体系发挥了调节供求、稳定市场、应对突发事件和维护农民利益的基本功能，特别是疫情以来更加凸显“压舱石”和“调节器”作用。

（2）农资保供稳价面临较大压力。

从2020年下半年开始，受俄乌冲突、新冠疫情、原材料价格上涨等内外因素影响，农资尤其是化肥价格快速上涨并持续高位运行，到今年上半年，化肥主要品种价格比2020年初上涨了一倍还多，其中钾肥上涨了两倍，农资保供稳价一直面

面临着较大压力。从 2023 年年 6、7 月份开始，化肥价格，特别是氮肥、磷肥又出现较大幅度回落，价格大幅波动下企业备肥意愿减弱，农资保供稳价形势复杂。作为粮食的“粮食”，农资量紧价扬的局面严重影响了粮食价格和农民群众种粮积极性。

（3）物流体系建设是农产品供应链体系的要点。

物流业作为经济发展的重要产业和新的经济增长点，对整体经济活动产生巨大的影响。合理的物流能够节约大量的物质资料，消除迂回、相向、过远等不合理运输，节约运力具有重要作用，减少库存，加速周转，更充分地发挥现有物资的效用；物流在装卸、加工、包装诸方面对提高社会的经济效益的作用也是显而易见的。我国现代物流业迎来了一个崭新的发展时期。现在的购物需求要求物流系统具有和制造系统协调运作的的能力，以提高供应链的敏捷性和适应性。物流产业发展可以促进制造业降低产品成本，提高经济效益，促进新型商业企业和业态形式的发展。

物流企业将在生鲜供应链中发挥更大的市场职能，在渠道优化、市场营销、品牌建设等多个非传统物流环节中掌握更多的话语权。零售端控制产品标准，物流端掌握交付体验，利用触达客户的优势来建立非生产端的品牌形象或将成为未来生鲜品牌的一个可行路径。

（4）冷链物流体系的需求空间较大。

我国城镇居民随着生活水平的提高，对食品的多样化、新鲜度和营养性等方面提出更高要求。瓜果蔬菜、鲜奶制品、速冻食品、生鲜肉等食品消费量不断增长，需求总量极大。根据国务院 2020 年食物消费标准，我国农产品生鲜总需求量达到 4.2 亿吨，而 2018 年我国生鲜农产品年产量已超过 11.1 亿吨，生鲜农产品目前形成了以批发市场为核心的产业链结构。生鲜产品需求的增长必然带来冷链仓储及冷链配送需求逐步增加。生鲜电商的爆发或引领农超对接模式提速渗透，加快流通体系优化进程。物流管理和冷链布局将成为产品成本优化、产品质量控制、产品品牌建设等环节最重要的影响因素。

而我国现有的农产品市场体系的发展状况与这一需求还有较大差距，缺乏足够的农产品流通设施，高效率的运输配送系统，不利于促进农产品销售的扩大和城乡居民消费水平的提高。据商务部数据显示，欧美及日本等发达国家易腐食品冷藏运输率高于 90%，冷链流通率为 95%-98%，而我国果蔬、肉类、水产品冷链流通率分别为 22%、34%、41%，由于我国冷链物流的规模化、标准化不足，投入成本大，目前生鲜产品采用冷链物流的比例极低，冷链仓储作为现代仓储的一部分，投入建设规模严重滞后于行业需求。2019 年，我国冷链物流规模达到 3391 亿，并保持 15% 以上的年增速，未来冷链物流的需求将进一步扩大。冷链物流体系化是未来生鲜供应链的核心

驱动力。

（5）农资供应物流基地发挥重要作用。

农业产业的关键在于完善产业链、打通供应链，农资供应链在行业中扮演重要角色，农资是提升作物产量的重要方式之一。农资供应物流基地在农产品供应链中不可替代的枢纽作用。因分散的种植区域和细分的城市消费结构，决定了农批市场仍然是我国农产品流通主渠道。尤其是疫情期间，农批市场间的连线结网确保供应链上下游有效衔接。因此，加强农产品供应链能力建设的首要任务就是发挥农批市场资源禀赋。

加强农产品冷链物流和产地物流设施建设，物流是链接农产品从生产到流通必不可少的组成部分，往往也是供应链中成本较高的部分，对物流网络的合理规划布局将有利于降低整个供应链成本，提高全链条的流通效率。目前来看，我国从产地最初一公里到城市最后一公里的农产品物流基础设施有着较大的优化改善空间。新型农产品流通体系的构建可以促进农产品收加储运销一体化发展，实现产销衔接顺畅、农产品优质优价。这不仅能解决农产品流通中的一系列问题，还能让农民获得更多的收益，提高其生活水平。

（6）国家政策为行业发展提供良性环境。

从2008年开始，国家通过推出一系列相关政策，加强我国冷链体系建设，加强我国生鲜食品冷链物流的整体规划，制

订有利于冷链物流发展的相关法规、标准和制度，建立冷链物流业绩评价指标、冷链物流环境的监控办法等，满足冷链物流不断发展的需求。加强基础设施建设，鼓励和支持多家企业联合建立生鲜配送中心，推动产地配送中心的建设；鼓励第三方物流企业强化低温冷链系统建设，实现冷链物流配送的专业化、规模化、组织化等。2022年，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《乡村建设行动实施方案》，将“实施农产品仓储保鲜冷链物流设施建设工程”列为重点任务之一。具体措施包括加快农产品仓储保鲜冷链物流设施建设，推进鲜活农产品低温处理和产后减损；完善国家骨干冷链物流基地布局建设，整合优化存量冷链物流资源等。

2022年5月，财政部商务部联合印发《关于支持加快农产品供应链体系建设进一步促进冷链物流发展的通知》（财办建〔2022〕36号），按照“强节点、建链条、优网络”工作思路，在已实施农产品供应链体系建设的工作基础上，进一步聚焦补齐冷链设施短板，提高冷链物流质量效率，建立健全畅通高效、贯通城乡、安全规范的农产品现代流通体系。重点抓住跨区域农产品批发市场和销地农产品冷链物流网络，加快城市冷链物流设施建设，健全销地冷链分拨配送体系，创新面向消费的冷链物流模式，推动农产品冷链物流高质量发展。

近年来，我国储备管理制度不断健全。我国政府储备从初

创到形成现代治理体系经历了将近 70 年。尤其是党的十八大以来，我国不断完善储备管理制度、健全运行机制、创新管理模式，实施《关于改革完善体制机制加强粮食储备安全管理的若干意见》，修订《粮食流通管理条例》，推动《粮食安全保障法》立法，实施党政同责，各地相继制修订粮食储备管理制度，法治化现代化的储备管理制度体系更加健全。经过多年发展，我国建立了包括中央储备、地方储备、社会储备的多层次、全方位粮食储备体系，形成了政府储备与社会责任储备、中央和地方储备、原粮和成品粮储备互为补充、协同发展的储备体系新格局。我国的粮食储备在维护农民利益、调节市场粮价、应对自然灾害和突发事件、促进经济健康发展等方面发挥了重要作用，有效应对了疫情等重大风险考验。

但是我们也必须清醒地看到，农业仍然是国民经济的薄弱环节，随着工业化和城镇化的推进，我国粮食安全面临的形势出现了一些新情况和新问题：粮食生产逐步恢复，但继续稳定增产的难度加大；粮食供求将长期处于紧平衡状态；农产品进出口贸易出现逆差，大豆和棉花进口量逐年扩大；主要农副产品价格大幅上涨，成为经济发展中的突出问题。从中长期发展趋势看，受人口、耕地、水资源、气候、能源、国际市场等因素变化影响，上述趋势难以逆转，我国粮食和食物安全将面临严峻挑战。一是消费需求呈刚性增长，二是耕地数量逐年减少，

三是水资源短缺矛盾凸现，四是供需区域性矛盾突出，五是品种结构性矛盾加剧，六是种粮比较效益偏低，七是全球粮食供求偏紧。为确保国家粮食安全，增强对粮食的宏观调控能力，必须有完善的粮食储备和应急供应体系。

（7）建设区域性农资保供和应急保障基地有助于形成全省统一运营、统筹调配农资经营服务格局。

我省因种植区域分散，城市消费结构不均衡，全省农资资源不均等，价格不均衡。全省系统目前共有农资连锁企业 114 家，各类农资经营网点近 2 万家，但大多数龙头企业实力不强，与供销社没有实质性的股权联结，供销社没有掌控能力，特别是供销社系统仓配设施滞后，作为农资供应和服务的“国家队”，应急保障和市场调控能力非常弱。从社会市场主体看，“散”“小”“乱”的问题也比较突出，难以形成市场调控合力。因此，需要有一个能够及时准确落实党委政府决策、有实力的主体，作为承担化肥保供稳价和应急储备任务的载体，关键时刻抓得住、靠得上、控得好。

供销合作社是农资流通的“主渠道”，目前全省系统农资经营量占市场总量的 60%以上，但农资企业、基层供销社以及改制企业、承包租赁等市场主体众多，不能达到统一协调。全省年化肥使用量在 1350 万吨左右，春、夏、秋三个主要用肥季需求大约为 300-350 万吨。化肥是大宗物资，运输费用较高。

为降低物流成本，实现全省统一运营、统筹调配农资经营服务的格局，建设具有一定规模且交通便利的区域性农资保供和应急保障基地是必需的。

综上所述，我国国情的粮食储备体系建设和农资经营布局建设是必需且紧迫的。本项目采取现代物流技术，结合大数据与物联网应用，致力于提升智能仓配和应急保障基地的运营效率和应急响应速度。项目的实施可以极大增强临沂市、日照市乃至山东省的粮食及重要农产品的仓储物流服务能力，促进粮食及重要农产品、农资的流通效率。这不仅符合国家现代物流业发展趋势，也契合国家关于建设现代农业物流体系的政策导向，具有重要的行业示范意义。项目建设有较高的必要性。

2.项目实施的公益性

根据山东省应急物资储备库布局，本基地拟建设粮食储备仓库和农资仓配等物流基础设施，供山东省应急物资保障使用，加强粮食和农资等保障类物资储备，发挥政府储备的民生保障主导作用，具体包括：

（1）粮食储备的公益性要求

山东省应急物资保障领导小组《关于印发山东省应急物资保障规划（2021-2025年）的通知》（鲁物保〔2021〕2号）根据我省灾害风险分布特点优化应急物资储备库布局，改扩建现有应急（救灾）物资储备库，优化提升储备能力。到2025

年，依托省级救灾物资中心库新建仓储面积不低于 7800 m²的省级综合物资仓储基地，改造扩建省级救灾物资代储库；各市新建或改扩建仓储面积不低于 5000 m²的市级综合应急物资仓储设施；县级依托综合性物流中心、国有粮食储备库或产能企业仓库统筹建设综合应急物资仓库，仓储面积原则上不低于 2000 m²。

近三年来，全国各地在防控新冠疫情过程中，暴露出在应急物资特别是粮食、生鲜蔬菜等鲜活农产品储备供应方面的短板。粮食是关系国计民生的重要战略性商品，粮食物流产业是稳定国民经济的基础性产业，粮食物流基础设施建设是涉及人民生活的“粮袋子工程”，粮食储备库是粮食物流基础设施建设的重要环节。面对全国本土疫情多点散发、多地频发和极端天气增多等突发紧急状况，如果没有足够的粮食应急物资保障能力，就会造成工作的被动。

自 2021 年起，政府逐步加大实物储备规模，加强生活保障类物资储备。发挥政府储备的民生保障主导作用，重点储备面向生命救援与生活救助的人员庇护、饮食保障类以及保障应急处置的现场安全与能源动力类生活保障应急物资，确保重大突发事件发生 12 小时内保障受灾人员得到初步救助，24 小时内保障受灾人员得到基本生活救助。按国家相关标准，省级、市级、县级政府储备分别能够保障 12-20 万、4-6 万、0.5-0.7

万紧急集中转移安置人口的物资。到 2025 年底，省、市、县三级政府实物储备达到国家规定标准并实现动态平衡。

（2）农资储备的公益性要求

2022 年中央一号文件强调，要牢牢守住保障国家粮食安全和不发生规模性返贫两条底线，全力抓好粮食生产和重要农产品供给，做好化肥等农资生产储备调运，促进保供稳价。山东是农业大省，农业生产总值全国第一，粮食总产量全国第三，化肥使用量全国第二，化肥是粮食的“粮食”，我省的农资保供稳价对全国农业生产和粮食安全都具有重要意义。

（3）山东省供销社拟自建的 5 处区域性基地以 150 公里辐射半径能够基本覆盖全省，加之配合省供销社与各市县供销社联合建设发展的基地，形成相互补充的配送网络。通过基地的建设可以整合利用供销系统内 100 多家农资企业和 800 多家为农服务中心仓储和经营资源，带动完善县域农资流通服务网络建设，培育县域龙头、完善仓储设施、畅通县乡村三级渠道，达到全省 1/3 市场份额的规模；在市场流通中发挥主渠道作用，发挥农资储备“储水池”“稳定器”作用，能够切实增强政府对农资市场的调控能力，有效抑制价格过快上涨和大幅波动，缓解市场供应紧张局面，达到保供稳价的目的。

本项目通过在临沂基地及日照基地建设粮食收储仓库、成品粮低温储备库、粮食筒仓、平房仓及冷链物流中心、绿色分

拣中心、农资仓配等物流基础设施，确保粮食和重要农产品、农资等的稳定供应，增强应对市场波动和突发事件的能力。构建全省范围内的粮食及重要农产品物流服务网络，提高物流效率，降低物流成本。利用物联网、大数据、自动化设备等先进技术，实现粮食及重要农产品仓储管理的智能化和配送流程的高效化。依托临沂市、日照市的地理优势和物流条件，推动当地经济发展，提升区域经济竞争力。

综上所述，基地建设完善了全省粮食储备体系和推动农资现代物流体系的建设，实现粮食供求平衡，促进粮食产业平衡发展，提高粮食流通效率，保证粮食和农资市场应急供应，增强政府宏观调控能力，维护社会稳定，实现粮食和农资保供稳价的目的，确保粮食安全和农资供应，是保障重要农产品供给、应对突发紧急状况的现实需要。项目充分体现了为社会公共利益服务的宗旨，具有公益性的特征。

3、项目实施的收益性

建成投入运营后，营业收入主要为粮食仓库车间等的租赁收入以及物业管理服务费收入，本项目专项债券本息优先从自身项目现金流入中偿还，可以覆盖项目融资本息的合计。因此，项目的实施具有收益性特征。

4、项目建设投资合规性

2024年6月3日，项目取得《山东省建设项目备案证明》，

项目代码：2406-370000-04-01-835777。

2025年3月10日，山东供销供应链管理集团有限公司取得坐落于兰山区创业路与人民路交汇处东北角的鲁（2025）临沂市不动产权第0013579号《不动产权证书》，权属类型为国有建设用地使用权，权利性质为出让，用途为一类物流仓储用地，面积为101185.000平方米，使用期限为2025年3月5日起2075年3月4日止。

项目投资符合国家产业政策的要求，符合《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》的要求，符合《中华人民共和国乡村振兴促进法》要求，符合《“十四五”现代物流发展规划》要求，符合《“十四五”冷链物流发展规划》要求，符合《山东省“十四五”粮食流通和物资储备发展规划》要求，符合国家对供销合作社工作作出重要指示，符合《国务院办公厅关于印发“十四五”冷链物流发展规划的通知》的要求，符合山东省人民政府办公厅《关于支持供销合作社深化土地托管服务增强为农服务能力的指导意见》（鲁政办字〔2021〕7号）的要求，符合山东省人民政府办公厅《关于印发〈山东省“十四五”冷链物流发展规划〉的通知》鲁政办字〔2022〕31号的要求，符合《全国供销合作社“十四五”公共型农产品冷链物流发展专项规划》的要求。

5、项目成熟度

(1) 项目在债券资金使用年度内完成基地建设。

项目拟于 2025 年、2026 年分两次申请 30 年期专项债券，债券期限自 2025 年至 2056 年。项目计划在 2024 年 12 月至 2026 年 12 月完成施工建设，于 2027 年投入运营，项目在债券资金使用年度内完成基地建设。

(2) 基础设施条件基本可以有效保障。

山东供销智能仓配和应急保障基地二期项目包括临沂基地和日照基地，其中：

①基地位置方面。临沂基地建设地点位于临沂市现代物流城片区，日照基地选址位于日照市综合保税区。两个基地项目区内水、电、汽、暖、通讯等基础设施完备，搭建起了高标准道路框架。地理位置优越，场区地势平坦，排水方便。

②土地要素方面。临沂基地项目总用地面积约为 220 亩，日照基地项目总用地面积约 130 亩，两个基地项目用地均位于城镇开发边界内，不涉及国家公园、自然保护区、地质公园、海洋公园、风景名胜区、自然遗产；不涉及生态保护红线；不涉及违法用地；不压覆重要矿产资源；不占永久基本农田。符合《临沂市国土空间总体规划（2021—2035 年）》和日照市国土空间总体规划（2021—2035 年）》要求，土地要素有保障。

③施工条件及配套设施情况。

两个基地所在地给排水、供配电、通信等基础设施建设基本齐全，项目建设区周边各类批发市场齐全，品种繁多，建设所用的钢材、水泥、石子、砂、铝材、地砖等均可由区内生产厂家或专业批发市场供应，可完全满足建设需要。项目区交通便利，具备设备运输及吊车进入等条件，能有效保障项目建设。

④交通运输方面。

临沂市境内鲁南高铁贯通东西，6条高速公路环绕市区，京沪高铁辅助通道临沂段（潍宿高铁）开工建设，是“齐鲁号”欧亚班列集结中心、全国公路枢纽城市、全国铁路枢纽城市、全国性综合交通枢纽城市、商贸服务型国家物流枢纽、国家首批综合货运枢纽补链强链城市；市区距岚山、日照、连云港均在100公里左右，距青岛港150公里；临沂机场口岸对外开放，开通航线44条，形成了完善的综合交通体系。

日照综合保税区靠海临港，交通便利，是山东省第6个综保区，开放层次高、优惠政策集中、功能齐全，重点发展以保税仓储、区域分拨中心、国际配送和国际中转等为主的保税物流功能；与临港关联密切的加工贸易功能；以商品展示交易、国际采购、国际分销等的国际贸易功能；以数据中心、研发中心、结算中心、检测维修中心、航运咨询中心等为主的服务贸易功能；集保税区、出口加工区、保税物流园区的功能于一身，

有利于发展国际中转、配送、采购、转口贸易和出口加工等业务。

项目选址于两地，可充分借鉴该区域优势，契合项目应急保障功能，缓解运营压力。基础设施条件基本可以有效保障。

目前实施单位与临沂市和日照市政府进行多轮沟通和对接，已完成项目选址、用地规模确定和投资项目备案等工作，下一步计划完善各项准备工作，准备招标建设。

(3) 项目技术水平有所保障。

整个冷链物流的存储、运输过程采用严格的温度控制，整个储藏、运输、销售过程，采用低温控制，以减少杜绝细菌的繁殖，保证农产品质量。采用 R507 作为制冷系统的制冷工质，氟泵进行强制供液，下进上出，整个制冷系统设有自动控制管理系统，连接工业用计算机，对主要设备运行情况进行模拟显示，实现对制冷系统实时运行状态监测、控制和管理，能够实现每年 365 天的无人操作。制冷压缩机组根据设定的低、中压压力自动启闭压缩机的台数和自动进行单机能量、容积比的调节，并设有吸气压力过低、排气压力过高、油压差及电机过载保护等安全保护。山东供销智能仓配和应急保障基地一期项目（章丘基地）正在建设中，其技术水平可以有效借鉴用于二期项目。

6、项目资金来源和到位可行性

（1）资金来源

项目估算总投资为 145000 万元，其中工程费用 108178 万元（包括：建筑工程费用 79228 元，设备购置及安装工程费用 28950 万元），工程建设其他费用 25212.96 万元，预备费 8003.46 万元，建设期利息 3465 万元，铺底流动资金 140.58 万元。

项目资金包括单位自筹、申请专项债和银行贷款三种方式，其中项目单位自筹资金 45000 万元，约占项目总投资的 31.03%；申请地方政府专项债券资金 70000 万元，约占项目总投资的 48.28%；银行贷款 30000 万元，约占项目总投资的 20.69%。

项目拟于 2025 年、2026 年分别申请地方政府专项债 30 年期专项债券资金 40000 万元、30000 万元，合计 70000 万元。该项目是第一次申请专项债资金，项目资金不涉及其他资金投入。

（2）资金到位可行性

①符合专项债资金政策，专项债资金到位基本可行

根据财政部、国家发改委部署要求，专项债券项目投向领域严格限定在国务院确定的“十一大领域”，其中包括交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、社会事业、城乡冷链物流基础设施、市政和产业园区基础设施、新型基础设施、国家重

大战略、保障性安居工程和特殊重大项目领域符合条件的重大项目。

该项目的建设属于城乡冷链等物流基础设施(含粮食仓储物流设施)，符合专项债券的投向领域，符合我国相关产业发展政策、国民经济可持续发展的战略目标，是推动我国粮食、农资产品和物流基地建设行业持续快速健康发展的重要举措，依托专项债券融资解决的资金基本可行。

②企业经营状况良好，自筹资金到位基本可行。

项目单位山东供销供应链管理集团有限公司成立于 2020 年 9 月 7 日，注册资本 2 亿元，是山东省供销集团有限公司全资子公司。作为山东省供销集团有限公司的现代流通龙头企业，主要承担农产品的保障及物流、商贸业务，搭建全省供销系统现代流通网络体系。目前，公司主要业务包括日用品、农产品联采分销，粮油和重要农产品供应保障等。该项目由山东供销供应链管理集团有限公司具体实施，由其母公司山东省供销集团有限公司整体牵头。项目单位和其母公司山东省供销集团有限公司经营状况均良好，项目资金中的企业自筹资金和银行贷款风险基本可控，可及时到位。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目现金流入、成本和收益预测均参考可研报告，结合市场情况进行披露，具备合理性。

8、债券资金需求合理性

按照“资金跟着项目走”原则，该项目 2025 年拟申请债券资金 40,000.00 万元，2026 年拟申请债券资金 30,000.00 万元，与投资支出进度相匹配，所以依托专项债券融资解决资金需求基本合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目建成后，每年可产生稳定的现金流，能够满足偿债资金充足性的要求，项目偿债计划基本可行。

项目偿债风险点包括：

（1）不可抗力因素风险

不可抗力因素风险：不可抗力是指不能预见、不能避免并且不能克服的客观情况，在本项目中，不可抗力主要指来自于自然界的重大变化所引发的危机，自然风险不以人的意志为转移，一旦在项目实施过程中出现人力不可抗拒的巨大自然灾害，本项目将难以达到设计建设水平，项目的进展和收益将受到影响。

风险控制措施：采取了严密的防范预警措施，建设防备设施，并聘请各方面专家，积极做好评估预测，加强预防，并向保险公司投保相应的风险险种，确保投资者的基本利益。

（2）市场风险

市场风险：根据当前的市场状况和数据，如果受市场因素

影响，造成项目产品市场接受度不高，收入达不到预期目标，项目运营所需的材料价格上涨，将导致项目经营成本增加，财务负担加重，进而影响整个项目收益情况，以及项目存续期内专项债券的利息兑付。市场风险主要来源于：一是市场供需实际情况与预测值发生偏离；二是项目产品市场竞争力发生重大变化；三是项目产品定价与预测价格发生较大偏离。并且在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。建立严格的资金管理和财务管理制度，严格资金的使用与审批，加强成本控制，完善体系建立，加强技术升级、生产销售等环节的高效性和可控性，建立有效的财务风险预警系统和财务监管机制来实现风险的预警与规避。

（3）管理风险

管理风险：债券项目具有回款周期不确定、资金投入大等特点，本次募集资金投资项目从项目开始筹划到交付使用将有

一定的周期，涉及的环节也较多，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平和可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性，有可能影响项目的如期实现。

风险控制措施：要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

（4）经营风险

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目的收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注市场价格变动情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。建立一套完善的运营管理体系，对各类风险进行识别、评估和控制。通过多元化经营和建立稳定的供应链关系，降低对单一市场或供应商的依赖，同时确保合规经营，减少法律风险。

（5）环境风险

在项目施工和运营阶段会产生生活废水，大批运输车辆进出，排放尾气量剧增，基地内产生各类固体废弃物，会给基

地所在环境带来一定的影响。

风险控制措施：对于生活废水，待处理中心处理达标后循环使用及排放；大气污染主要是运输汽车及普通汽车排放的尾气，将定期对大气质量进行监测，根据情况及时采取必要的环保措施，并通过绿化的方式缓解大气污染，把组团绿化、道路绿化、花园绿地有机结合起来，充分发挥绿地的防护功能和改善生态环境的作用；对于园区内各类固体废弃物，分别采取分类回收利用、专人清理等有效的综合处理处置利用措施，妥善解决固体废弃物的污染问题。

10、绩效目标合理性

根据《山东省政府专项债项目资金绩效管理办法》(鲁财预〔2021〕53号),该项目设置了决策、管理、产出和效益四个一级指标，项目立项、绩效目标、资金投入、资金管理、组织实施、产出数量、产出质量、产出时效、产出成本、项目效益等二级指标，以及多个具体细化的三级指标。项目基地的建设可以确保粮食和重要农产品、农资等的稳定供应，增强应对市场波动和突发事件的能力，构建全省范围内的粮食及重要农产品物流服务网络，提高物流效率，降低物流成本，利用物联网、大数据、自动化设备等先进技术，实现粮食及重要农产品仓储管理的智能化和配送流程的高效化，提升基地的运营效率和应急响应速度，提升应急保障服务能力。同时推动当地经济发展，

提升区域经济竞争力，着力实现产业与城市融合发展，以城市为基础，承载产业空间和发展产业经济，以产业为保障，驱动产业发展与城市功能提升相互协调，实现“以产促城、以城兴产、产城融合”，作为全省现代物流服务保障骨干网络中的一环，确保在关键时刻发挥保供稳价和应急保障作用。项目绩效目标符合国家政策及单位规划，比较合理。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 439,860.69 万元，融资本息合计 205,900.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.14，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券、银行融资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。