

鄆城高性能新材料产业园基础设施建设项目 实施方案

项目单位：鄆城县恒腾投资开发有限公司

主管部门：鄆城县经济开发区管理委员会

财政单位：鄆城县财政局

2025 年 6 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

鄄城高性能新材料产业园基础设施建设项目

（二）立项单位

城县恒腾投资开发有限公司是一家从事国有资产管理,城乡基础设施建设,房地产开发经营等业务的公司,成立于 2006 年 01 月 16 日,公司坐落在山东省,详细地址为:山东省菏泽市鄄城县建设路东段开发区管委会办公楼四楼;经国家企业信用信息公示系统查询得知,鄄城县恒腾投资开发有限公司的信用代码/税号为 91371726783497390A,法人是肖广衬,注册资本为 117416 万人民币,企业的经营范围为:国有资产管理;城乡基础设施建设;房地产开发、经营;矿产品开发技术咨询;医疗、教育和卫生基础设施建设、开发;光伏发电项目的开发;土地整理开发、土地复垦;热力生产和供应;污水处理及其再生利用;工程技术咨询服务;工程项目管理服务;环保技术推广服务;环保技术开发服务;环保技术咨询、技术服务;市政设施管理;大气污染治理;城乡市容管理;信息技术咨询服务;沼气发电;生物质能发电;电力供应;城市生活垃圾经营性清扫、收集;固体废物治理;园区开发运营;土地开发与收储;湿地开发建设;供水工程项目开发、建设、经营、管理。(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)。

（三）项目规划审批

2022 年 8 月 24 日，鄄城县发展和改革局《关于鄄城高性能新材料产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（鄄发改【2022】90 号），载明同意建设鄄城高性能新材料产业园基础设施建设项目，项目代码：2208-371726-04-01-678524.

2022 年 8 月 3 日，鄄城县自然资源和规划局《鄄城高性能新材料产业园基础设施建设项目用地预审与选址审查意见》（鄄自然资项发【2022】49 号），载明该项目位于鄄城县化工园区内，香山街以北，雷泽大道以东，北环路以南，临泽路以西，规划占地面积约 270 亩，主要建设内容为生产车间、仓储中心、园区道路、绿化管网等。经查，该项目用地符合《鄄城县土地利用总体规划（2006-2020 年）》和城市总体规划，原则同意选址。

2022 年 3 月 24 日，鄄城县恒腾投资开发有限公司取得鲁（2022）鄄城县不动产权第 0007530 号不动产权证书，坐落：鄄城县雷泽大道东、临泽路西，面积：132065 平方米。

（四）项目规模与主要建设内容

该项目位于菏泽市鄄城县，具体建设地点位于鄄城县化工园区内，香山街以北，雷泽大道以东，北环路以南，临泽路以西，占地约 270 亩，其中新增用地 243.99 亩。

项目建设性质为新建，总建筑面积 16.8 万平方米，主要建设内容包括生产车间 10 万平方米，仓储中心 6.8 万平方米，以及园区道路、绿化、管网、管廊、照明、污水处理站等基础设施配套。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 10 月-2026 年 6 月。。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- 1、全国统一市政工程预算定额山东省单位估价表；
- 2、全国市政工程投资估算指标并对人工费、材料价格进行相应调整；
- 3、山东省市政工程消耗量定额价目表；
- 4、山东省安装工程材料价格；
- 5、《山东省建筑工程综合预算定额》；
- 6、《山东省建筑工程费用定额》；
- 7、《山东省安装工程综合定额》；
- 8、《山东省安装工程消耗量定额》；
- 9、菏泽市建设工程材料价格；
- 10、《市政工程可行性研究报告投资估算编制办法》（建标〔2007〕164 号）；
- 11、项目《可行性研究报告》。

（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。

2、资金来源

本项目估算总投资 62,839.60 万元，其中，项目单位自有资金 42,839.60 万元，本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，后续拟发行 12,000.00 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	62,839.60	100%	
一、资本金	42,839.60	68.17%	
（一）自有资金	42,839.60		
（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）	20,000.00	31.83%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	8,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	12,000.00		
（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)

项目/年度	公式	合计	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
一、经营活动产生的现金	—	-											
经营活动收入	A	161,620.18	-	-	-	-	-	5,478.65	5,478.65	5,478.65	5,478.65	5,478.65	5,478.65
经营活动支出	B	18,776.46	-	-	-	-	-	399.09	399.09	399.09	401.25	401.25	401.25
支付的各项税费	C	33,754.14	-	-	-	-	-	1,128.35	1,128.35	1,128.35	1,127.81	1,127.81	1,127.81
经营活动现金净流量	D=A-B-C	109,089.58	-	-	-	-	-	3,951.21	3,951.21	3,951.21	3,949.59	3,949.59	3,949.59
二、投资活动产生的现金	—	-											
建设成本支出	E	61,939.60	5,024.15	4,370.75	16,465.07	21,916.91	14,387.72	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	900.00	-	-	-	225.00	675.00	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-62,839.60	-5,024.15	-4,370.75	-16,465.07	-21,916.91	-15,062.72	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-											
资本金 (自有资金)	H	42,839.60	5,024.15	4,370.75	16,465.07	11,916.91	5,062.72	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	20,000.00	-	-	-	10,000.00	10,000.00	-	-	-	-	-	-
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	26,100.00	-	-	-	-	-	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
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	16,739.60	5,024.15	4,370.75	16,465.07	21,916.91	15,062.72	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00

项目/年度	公式	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	5,478.65	5,478.65	5,478.65	5,478.65	5,478.65	5,478.65	5,478.65	5,478.65	5,478.65	5,478.65	5,478.65	2,739.33
经营活动支出	B	365.84	365.84	365.84	369.26	369.26	369.26	372.97	372.97	372.97	376.96	376.96	188.48
支付的各项税费	C	1,262.40	1,262.40	1,262.40	1,261.54	1,261.54	1,261.54	1,260.61	1,260.61	1,260.61	1,259.62	1,106.58	581.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,850.41	3,850.41	3,850.41	3,847.85	3,847.85	3,847.85	3,845.07	3,845.07	3,845.07	3,842.07	3,995.11	1,969.43
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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10,000.00	10,000.00
偿还银行借款本金	L	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
支付债券利息	M	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	675.00	225.00
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	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-10,675.00	-10,225.00
四、期初现金	P	48,452.98	51,403.39	54,353.80	57,304.21	60,252.06	63,199.91	66,147.76	69,092.83	72,037.90	74,982.97	77,925.04	71,245.15
期内现金变动	Q=D+G+O	2,950.41	2,950.41	2,950.41	2,947.85	2,947.85	2,947.85	2,945.07	2,945.07	2,945.07	2,942.07	-6,679.89	-8,255.57
五、期末现金	R=P+Q	51,403.39	54,353.80	57,304.21	60,252.06	63,199.91	66,147.76	69,092.83	72,037.90	74,982.97	77,925.04	71,245.15	62,989.58

（二）应付本息情况

本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，后续继续发行 12,000.00 万元，假设债券期限 30 年，利率 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（单位：万元）

年度	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	计划融资利率	应付利息合计	还本付息合计
2025	0.00	10,000.00		10,000.00	4.50%	225.00	225.00
2026	10,000.00	10,000.00		20,000.00	4.50%	675.00	675.00
2027	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2028	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2029	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2030	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2031	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2032	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2033	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2034	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2035	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2036	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2037	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2038	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2039	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2040	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2041	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2042	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2043	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2044	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2045	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2046	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2047	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2048	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2049	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00

2050	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2051	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2052	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2053	20,000.00		-	20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2054	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2055	20,000.00		10,000.00	10,000.00	4.50%	675.00	10,675.00
2056	10,000.00		10,000.00	0.00	4.50%	225.00	10,225.00
合计		20,000.00	20,000.00			27,000.00	47,000.00

（三）本息覆盖倍数

项目可用于资金平衡的息前净现金流为 109,089.58 万元，融资本息合计 47,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.32。

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）资金融通风险：如果项目不能及时得到风险投资或者银行融资，项目的建设将面临极大的挑战。

(2) 在建设管理方面，存在人员结构调整、原材料采购/运输/储藏、自然灾害影响等的风险。

(3) 在工程建设过程中，由于工程建设涉及很多方面的协调和协作，如果某一环节出现延迟，可能会影响项目的整体进度，进而影响项目的及时完工或者会增加投资者的资金负担。

(二) 与项目收益相关的风险

1. 技术骨干流失风险

稳定的人才队伍和适用的人才政策对公司的发展壮大至关重要，受薪金、福利等因素的影响，人才存在很大的流动性和不确定性，技术骨干的流失将对公司的生产经营带来风险。

2. 安全风险

项目建成后设备的连续、安全、可靠运行是项目企业创造效益的根本保证。但若因自然灾害、运行、维护不当发生设备事故，则会对公司的正常生产造成影响，并带来一定的经济损失。

3. 市场不确定性风险

由于市场情况瞬息万变，价格及负荷率与预测情况存在很大差异，则会对公司的效益产生影响。

4. 政策风险

该公司面临一般企业共有的政策风险，如国家实施宏观调

控、财政货币政策、税收政策等，可能对公司的经营产生影响。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

鄆城高性能新材料产业园基础设施建设项目，实施单位为鄆城县恒腾投资开发有限公司，本项目拟申请专项债券20,000.00万元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目建设是推进新型城市化建设，完善城市功能布局的迫切需要

（2）当前国内处于化解市场需要、过剩产能快速变化、深化供给侧结构性改革的新形势下，再延续传统“满足市场供应需求、根据需求组织生产、预判需求布局结构产能”发展方式，既无法实现健康发展，也无法抢占市场需求预期的先机。

（3）党的十九届四中全会提出：“必须坚持一切行政机关为人民服务、对人民负责、受人民监督，创新行政方式，提高行政效能，建设人民满意的服务型政府。

（4）近年来国内各地为加快当地社会经济的快速发展，纷纷实施招商引资政策，引进先进的生产技术、管理经验或资金、人才来带动当地经济的发展。该项目有利于激发当地经济的发展活力，促进当地工业结构的迅速提高和结构的不断优

化，增加当地经济创收，符合菏泽市鄄城县经济发展的要求。

2、项目实施的公益性

高性能新材料产业园基础设施建设项目的实施将营造良好的企业发展环境，积极引进科技研发团队，可以为菏泽市鄄城县中小企业提供生产基础设施，促进区域科技创新进程，能够提升大众创业的热情，并由此提供大量的就业创业岗位，可在一定程度上解决了社会人员的就业问题。

3、项目实施的收益性

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，具有收益性。

4、项目建设投资合规性

2022年8月24日，鄄城县发展和改革局《关于鄄城高性能新材料产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（鄄发改【2022】90号），载明同意建设鄄城高性能新材料产业园基础设施建设项目，项目代码：2208-371726-04-01-678524。

5、项目成熟度

2022年8月24日，鄄城县发展和改革局《关于鄄城高性能新材料产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（鄄发改【2022】90号），载明同意建设鄄城高性能新材料产业园基础设施建设项目，项目代码：

2208-371726-04-01-678524.

2022 年 8 月 3 日，鄆城县自然资源和规划局《鄆城高性能新材料产业园基础设施建设项目用地预审与选址审查意见》（鄆自然资项发【2022】49 号），载明该项目位于鄆城县化工园区内，香山街以北，雷泽大道以东，北环路以南，临泽路以西，规划占地面积约 270 亩，主要建设内容为生产车间、仓储中心、园区道路、绿化管网等。经查，该项目用地符合《鄆城县土地利用总体规划（2006-2020 年）》和城市总体规划，原则同意选址。

2022 年 3 月 24 日，鄆城县恒腾投资开发有限公司取得鲁（2022）鄆城县不动产权第 0007530 号不动产权证书，坐落：鄆城县雷泽大道东、临泽路西，面积：132065 平方米。

6、项目资金来源和到位可行性

项目资金主要来源为项目资本金和发行专项债券，项目总投资 62,839.60 万元，发行专项债券募集资金 20,000.00 万元，其余部分企业自行筹集，资金筹集到位可行性强。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本预测采取科学、谨慎的原则开展，项目收益预测合理。

（1）项目收入参照目前项目的市场经营价格，考虑未来市场供求状况的变化，预测本项目正常年收入，预测结果合理。

(2) 项目运营成本中人员工资及福利均按当地实际情况估算，项目所需原辅材料、动力燃料等价格均参照现行市场价格估算，预测估算结果合理。

8、债券资金需求合理性

按照“资金跟着项目走”原则，本次拟发行债券资金8,000.00万元，与投资支出进度相匹配，需求合理。

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。

10、绩效目标合理性

绩效目标合理性《山东省政府专项债项目资金绩效管理办法》（鲁财预〔2021〕53号），本项目设置立项、资金投入、按时完工、债券还本付息等多个指标。项目具有一定收益来源，能够覆盖融资本息，绩效目标合理。

（三）评估结论

项目可用于资金平衡的息前净现金流为109,089.58万元，融资本息合计47,000.00万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为2.32，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。
