

滨州市阳信县山东省阳信牛肉大健康食品研发中心 实施方案

项目单位：牛智谷控股（阳信）有限公司

主管部门：阳信县发展和改革局

财政部门：阳信县财政局

2025 年 11 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

山东省阳信牛肉大健康食品研发中心

（二）立项单位

牛智谷控股（阳信）有限公司。牛智谷控股（阳信）有限公司成立于 2022 年 8 月，位于阳信县劳店镇工业三路以南与内环东路以西交汇处，占地面积 245 亩，法人代表张山，注册资金 10000 万元，是一家以肉牛全产业链为发展核心的县属一级国有企业。公司的股东为阳信县国有资产服务中心，持股比例 100%。统一社会信用代码为：91371622MABY9CE841。经营范围是：一般项目：企业总部管理；以自有资金从事投资活动；企业管理咨询；社会经济咨询服务；市场营销策划；会议及展览服务；园区管理服务；信息技术咨询服务；自有资金投资的资产管理服务；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；国内货物运输代理；国内集装箱货物运输代理；智能农业管理；业务培训等。

（三）项目规划审批

2025 年 3 月，滨州华鑫工程项目管理有限公司对该项目出具了《山东省阳信牛肉大健康食品研发中心可行性研究报告》；

2025 年 3 月 25 日取得山东省建设项目备案证明，项目代

码 2503-371622-04-01-182042。

（四）项目规模与主要建设内容

项目占地面积 5169 平方米，总建筑面积 4700 平方米，其中利用现有厂房改造研发实验室 1100 平方米、检验检测中心 2300 平方米、生产加工车间 1300 平方米。购置研发、检验检测及加工等设备设施 326 台/套。本项目以牛肉、蔬菜为主要原料，通过原料预处理、腌制及调味、烹饪加工及保鲜包装等工序进行预制菜品的研发及生产。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 11 月至 2026 年 7 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- 1.国家计委办公厅关于出版《投资项目可行性研究指南》;
- 2.建设项目经济评价方法与参数第三版;
- 3.滨州地区材料预算价格;
- 4.同类工程造价情况;
- 5.现行投资估算的有关规定。

（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

本项目总投资为 2,120.80 万元，其中，项目单位自有资金 1,120.80 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 1,000.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 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	2,120.80	100.00%	
一、资本金	1,120.80	52.85%	
（一）自有资金	1,120.80	52.85%	
（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）	1,000.00	47.15%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	47.15%	
（三）后续拟发行专项债券			
（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	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	2,497.20	-	55.04	150.96	169.83
经营活动支出	B	229.66	-	6.42	15.40	15.40
支付的各项税费	C	585.05	-	11.05	30.09	36.79
经营活动现金净流量	$D=A-B-C$	1,682.49	-	37.57	105.47	117.64
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	2,095.80	595.80	1,500.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	$G=-E-F$	-2,095.80	-595.80	-1,500.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金（自有资金）	H	1,120.80	1,120.80	-	-	-
专项债券	I	1,000.00	1,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	1,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	375.00	-	25.00	25.00	25.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	$O=H+I+J-K-L-M-N$	745.80	2,120.80	-25.00	-25.00	-25.00
四、期初现金	P		-	1,525.00	37.57	118.04
期内现金变动	$Q=D+G+O$	332.49	1,525.00	-1,487.43	80.47	92.64
五、期末现金	$R=P+Q$	332.49	1,525.00	37.57	118.04	210.69

项目/年度	公式	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	179.27	179.27	179.27	179.27	179.27
经营活动支出	B	15.40	15.40	16.09	16.09	16.09
支付的各项税费	C	40.57	40.57	40.40	40.40	40.40
经营活动现金净流量	$D=A-B-C$	123.30	123.30	122.79	122.79	122.79
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	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	$O=H+I+J-K-L-M-N$	-25.00	-25.00	-25.00	-25.00	-25.00
四、期初现金	P	210.69	308.98	407.28	505.07	602.85
期内现金变动	$Q=D+G+O$	98.30	98.30	97.79	97.79	97.79
五、期末现金	$R=P+Q$	308.98	407.28	505.07	602.85	700.64

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	179.27	179.27	179.27	179.27	179.27	179.27	149.39
经营活动支出	B	16.09	16.09	16.80	16.80	16.80	16.80	14.00
支付的各项税费	C	40.40	40.40	40.22	48.21	48.21	48.21	39.13
经营活动现金净流量	D=A-B-C	122.79	122.79	122.25	114.26	114.26	114.26	96.26
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	-	-	-	-	-	-	1,000.00
偿还银行借款本金	L				-			
支付债券利息	M	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
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	-25.00	-25.00	-25.00	-25.00	-25.00	-25.00	-1,025.00
四、期初现金	P	700.64	798.42	896.21	993.46	1,082.72	1,171.97	1,261.23
期内现金变动	Q=D+G+O	97.79	97.79	97.25	89.26	89.26	89.26	-928.74
五、期末现金	R=P+Q	798.42	896.21	993.46	1,082.72	1,171.97	1,261.23	332.49

（二）应付本息情况

1.专项债券

本项目本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 2.50%。假设在 2025 年度全部发行完毕。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）

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	-	1,000.00	-	1,000.00	2.50%	-	-
2026	1,000.00	-	-	1,000.00	2.50%	25.00	25.00
2027	1,000.00	-	-	1,000.00	2.50%	25.00	25.00
2028	1,000.00	-	-	1,000.00	2.50%	25.00	25.00
2029	1,000.00	-	-	1,000.00	2.50%	25.00	25.00
2030	1,000.00	-	-	1,000.00	2.50%	25.00	25.00
2031	1,000.00	-	-	1,000.00	2.50%	25.00	25.00
2032	1,000.00	-	-	1,000.00	2.50%	25.00	25.00
2033	1,000.00	-	-	1,000.00	2.50%	25.00	25.00
2034	1,000.00	-	-	1,000.00	2.50%	25.00	25.00
2035	1,000.00	-	-	1,000.00	2.50%	25.00	25.00
2036	1,000.00	-	-	1,000.00	2.50%	25.00	25.00

2037	1,000.00	-	-	1,000.00	2.50%	25.00	25.00
2038	1,000.00	-	-	1,000.00	2.50%	25.00	25.00
2039	1,000.00	-	-	1,000.00	2.50%	25.00	25.00
2040	1,000.00	-	1,000.00	-	2.50%	25.00	1,025.00
合计		1,000.00	1,000.00			375.00	1,375.00

（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 1,682.49 万元，融资本息合计 1,375.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.22。

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

主要包括：在项目决策阶段由于经济技术分析失误，出现品质与价格矛盾导致的质量问题；施工阶段，从业人员对设计

认识有重大错误，擅自改变设计造成的质量问题；施工管理过程中，不重视关键部位和关键过程的跟踪检查，对一些容易出现影响结构安全的问题，特别是一些虽不影响结构安全，但对正常使用功能有严重影响的问题，处理不及时，没有做到事前控制造成的“永久性缺陷”或者交房后造成的质量隐患：交房实物与宣传承诺不相符造成的“实物质量”问题等。在项目实施各阶段必须采取有效措施，严把质量关，以保证项目质量合格。

（二）与项目收益相关的风险

1.利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，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影响，进而影响项目投资收益的平衡。

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。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

山东省阳信牛肉大健康食品研发中心主管部门为阳信县发展和改革局，实施单位为牛智谷控股（阳信）有限公司，本次拟申请专项债券 0.1 亿元用于项目建设，期限 15 年。

（二）评估内容

1.项目实施的必要性

（1）符合产业政策

根据国家发展改革委《产业结构调整指导目录（2024 年本）》（国家发改委会令第 7 号），本项目中预制菜检验检测服务内容属于第一类“鼓励类”、第 31 项“科技服务业”、第 1 条“质量认证和检验检测服务”，是国家鼓励发展的项目，预制菜生产等其它内容属于国家允许建设的项目。因此，项目建设符合国家产业政策要求。

（2）符合国家及地方发展规划要求

①《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》指出：深入实施增强制造业核心竞争力和技术改造专项，鼓励企业应用先进适用技术、加强设备更新和新产品规模化应用。建设智能制造示范工厂，完善智能制造标准体系。深入实施质量提升行动，推动制造业产品“增品种、提品质、创品牌”；推动生产性服务业融合化发展。以服务制造业高质量发展为导向，推动生产性服务业向专业化和价值链高端延伸。聚焦提高产业创新力，加快发展研发设计、

工业设计、商务咨询、检验检测认证等服务。

②《山东省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》指出：聚焦提高产业创新力，加快发展工业设计、商务咨询、检验检测认证等服务；

推动农村一二、三产业融合发展。依托乡村特色优势资源，实施农业全产业链培育计划，把产业链主体留在县域。完善提升农产品生产、加工、储备、流通、销售链条，加快发展农业生产性服务业。

③《滨州市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》指出：实施食品高端化突破工程，坚持“粮头食尾”和“农头工尾”聚焦食品研发、产品优化、消费体验需求等领域，推动“粮食加工”向“食品生产”“消费引领”向“引领消费”“满足需求”向“满足时尚”转变；

瞄准食品产业前沿新技术，鼓励企业加大自主研发和科技创新投入力度，推进食品产品技术研发创新；

建设一批农产品精深加工园区、冷链物流中心，重点支持产品研发、技术创新、设备改造及果蔬鲜切、中央厨房、直供直销等环节；

健全从农田到餐桌的全链条监管体系。深化校园、农村、餐饮食品安全治理，健全食品药品检验检测体系，加强食品药品检验检测机构建设。

（3）符合区域和行业发展规划

①《关于加强预制菜食品安全监管促进产业高质量发展的通知》指出：加快先进生产工艺装备应用。鼓励研发食用农产品原料预处理关键设备，加强去皮剥壳、分选分级、清洗切割等预加工装备应用，提升原料智能化、保鲜化处理水平。推广应用适应预制菜发展的加工、包装、仓储、物流等先进设备，提升关键工艺自动化水平和生产流通效率；

提升关键技术创新研发水平。鼓励预制菜企业联合科研单位开展气调保鲜、精准保鲜与品质调控等关键共性技术研究，着力解决风味衰减难题；创新非热加工、微生物控制、微胶囊包埋、营养与风味稳态化等技术工艺，减少营养成分损失，提升产品品质和口味复原度；鼓励预制菜企业使用新型产品包装材料，减少包材使用量、提升包装强度，防止食品过度包装。

②《山东省预制菜产业高质量发展规划（2024—2027年）》指出：阳信县为牛肉制品发展特色县，鼓励依托现有农产品加工园区、现代农业产业园和农村产业融合园区等平台载体，完善县域上下游产业链，培强做大骨干龙头企业，加快优势产业集聚，擦亮特色品牌，发展多元模式，切实形成多点突破、面上开花的生动格局。完善预制菜产业发展生态圈，支持规模化原料生产、龙头企业加工、标准化管理集成、精准化营销的产业发展模式，扶持预制菜加工装备研发机构和生产创制企业，

发展自动炒菜机、自动售饭机等设施装备，培育“科技+生产+加工+营销”于一体的预制菜产业园区。加快建设产业园服务综合体，配套完善公共基础设施和服务平台，集聚提升预制菜产品研发、企业孵化、电商交易、金融服务四大功能，吸引优质企业入驻园区。

③《山东省“十四五”推进农业农村现代化规划》指出：做大做强农产品加工业。以“粮头食尾”“农头工尾”为着力点，推进农产品产地初加工、精深加工及综合利用协调发展。推进农产品加工向产地下沉，支持粮食主产区发展粮食精深加工，在地域特色农产品主产区开展产地初加工，引导加工企业向中心镇、专业村聚集。重点支持产品研发、技术创新和设备改造，建设一批农产品加工技术集成科研基地和农产品加工园。

④《关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》指出：依托乡村特色优势资源，打造农业全产业链，把产业链主体留在县城，让农民更多分享产业增值收益。立足县域布局特色农产品产地初加工和精深加工，建设现代农业产业园、农业产业强镇、优势特色产业集群。

2.项目实施的公益性

本项目立足阳信优质肉牛等农产品资源，致力于研发创新大健康预制菜品，契合国家及山东省产业规划。从市场角度来

看，随着消费者对健康、营养食品的需求日益增长，牛肉大健康食品市场潜力巨大。阳信牛肉在品质上已具备一定口碑，研发中心的成立能进一步开发高附加值产品，满足市场多元化需求，提升阳信牛肉在全国乃至国际市场的竞争力。当地完备的肉牛全产业链，从养殖到销售各环节协同运作，能够保障研发中心原材料的稳定供应与产品的顺畅推广。综合考量，阳信牛肉大健康食品研发中心的建设将有力推动阳信肉牛产业向高端化、智能化、绿色化发展，带动区域经济增长，促进农民增收，对推动我国牛肉大健康食品产业发展具有重要意义，项目可行且值得积极推进。

3.项目实施的收益性

本项目现金流入主要是厂房租赁现金流入，项目建设资金包含项目资本金及专项债券融资资金。

4.项目建设投资合规性

2025年3月，滨州华鑫工程项目管理有限公司对该项目出具了《山东省阳信牛肉大健康食品研发中心可行性研究报告》；

2025年3月25日取得山东省建设项目备案证明，项目代码 2503-371622-04-01-182042。

5.项目成熟度

项目建设单位成立建设筹备小组，主要负责项目的实施。

本项目现已办理完成相关手续，而且本项目建设内容为一般性基建施工，分标段施工，且施工过程中风险性较低，具有良好的成熟度。

6.项目资金来源和到位可行性

项目总投资 2,120.80 万元，建设期拟发行地方政府专项债券 1,000.00 万元，占比 47.15%；项目单位自筹资本金 1,120.80 万元，占比 52.85%。项目资金来源充足，债券发行合理合规，具有较强的可行性。

7.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目预期现金流入主要来源于厂房租赁现金流入。总成本费用包括外购修理费、折旧摊销费、利息支出以及其他费用等。项目现金流入、成本、收益的预测符合项目行业与滨州市阳信县实际情况，预测基本合理。

8.债券资金需求合理性

本项目预计总投资 2,120.80 万元，项目单位自有资本金投入 1,120.80 万元，尚有资金缺口 1,000.00 万元计划通过发债解决。

项目自身可以产生较多收益，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

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。项目净现金流量为 1,682.49 万元(息税折旧摊销前利润),项目债券本息合计 1,375.00 万元,本息覆盖倍数为 1.22 可用于还本付息的资金偿还借款本息有一定保障。

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、运营现金流入、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 1,682.49 万元,融资本息合计为 1,375.00 万元,项目本息覆盖倍数为 1.22,符合专项债发行要求;项目可以通过自筹、发行专项债券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。