

滨州市惠民县高效经济区新材料产业园基础设施建设  
项目（二期）实施方案



项目单位：惠民县财金市政工程有限公司

主管部门：惠民县财金投资集团有限公司

财政部门：惠民县财政局

2025 年 11 月



## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

惠民县高效经济区新材料产业园基础设施建设项目（二期）

### （二）立项单位

项目单位：惠民县财金市政工程有限公司

统一社会信用代码：91371621MA3MHNXM8Y

联系地址：山东省滨州市惠民县孙武街道办事处第一实验学校以南、鼓楼街以西

注册资本：20000 万元人民币

经营范围：许可项目：建设工程施工；供电业务；第三类医疗器械经营；第三类医疗器械租赁。（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）一般项目：市政设施管理；建筑材料销售；物业管理；第二类医疗器械租赁；第二类医疗器械销售。（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）。

### （三）项目规划审批

2023 年 11 月，山东弘鼎工程咨询有限公司对该项目出具了《新材料产业园基础设施建设项目(二期)可行性研究报告》，2023 年 11 月 3 日惠民县财金市政工程有限公司在山东省投资

项目在线审批监管平台取得了《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2311-371621-04-01-681347。

#### （四）项目规模与主要建设内容

项目占地 24.65 亩，总建筑面积约 23000 平方米，主要建设新材料产业园研发中心 1 座、1 层标准化厂房 2 座及配套基础设施，项目建成后可为入驻企业提供车间,推动高端铝生产研发，打造链条式、专业化、行业集聚的产业集群。

#### （五）项目建设期限

本项目建设期为 2025 年 9 月至 2027 年 8 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，并根据山东省滨州市的人工、材料及机械价格水平进行调整，施工取费执行滨州市的有关取费标准；

(7) 山东省建设厅鲁建标字〔2006〕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) 其他费用，按滨州市的相关取费标准估算；

(9) 山东省滨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 10,500.00 万元，其中，项目单位自有资金 5,300.00 万元，已发行专项债券 1,500.00 万元，本期拟发行专项债券 860.00 万元，后续拟发行专项债券 2,840.00 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	10,500.00	100.00%	
一、资本金	5,300.00	50.48%	
（一）自有资金	5,300.00	50.48%	
（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）	5,200.00	49.52%	
（一）已发行专项债券	1,500.00	14.29%	
（二）本期拟发行专项债券	860.00	8.19%	
（三）后续拟发行专项债券	2,840.00	27.05%	
（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 项目资金平衡测算表（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	32,848.90	-	-	379.76	1,139.27
经营活动支出	B	5,864.48	-	-	66.79	200.37
支付的各项税费	C	8,195.03	-	-	74.60	277.91
经营活动现金净流量	D=A-B-C	18,789.38	-	-	238.36	660.99
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	10,362.60	2,360.00	8,002.60	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-10,362.60	-2,360.00	-8,002.60	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金（自有资金）	H	5,300.00	5,300.00	-	-	-
专项债券	I	5,200.00	2,360.00	2,840.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	5,200.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	4,936.50	-	137.40	201.30	201.30
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	363.50	7,660.00	2,702.60	-201.30	-201.30
四、期初现金	P		-	5,300.00	-	37.06
期内现金变动	Q=D+G+O	8,790.28	5,300.00	-5,300.00	37.06	459.69
五、期末现金	R=P+Q	8,790.28	5,300.00	-	37.06	496.75

续上表:

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,139.27	1,139.27	1,139.27	1,139.27	1,139.27	1,139.27
经营活动支出	B	200.37	200.37	201.42	201.42	201.42	201.42
支付的各项税费	C	277.91	277.91	277.64	277.64	277.64	277.64
经营活动现金净流量	D=A-B-C	660.99	660.99	660.20	660.20	660.20	660.20
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	201.30	201.30	201.30	201.30	201.30	201.30
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	-201.30	-201.30	-201.30	-201.30	-201.30	-201.30
四、期初现金	P	496.75	956.44	1,416.13	1,875.04	2,333.94	2,792.84
期内现金变动	Q=D+G+O	459.69	459.69	458.90	458.90	458.90	458.90
五、期末现金	R=P+Q	956.44	1,416.13	1,875.04	2,333.94	2,792.84	3,251.75

续上表:

项目/年度	公式	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	1,139.27	1,139.27	1,139.27	1,139.27	1,139.27	1,139.27
经营活动支出	B	201.42	202.52	202.52	202.52	202.52	202.52
支付的各项税费	C	277.64	277.37	277.37	277.37	277.37	277.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	660.20	659.38	659.38	659.38	659.38	659.38
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	-	-	-	-	-	2,360.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	201.30	201.30	201.30	201.30	201.30	201.30
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	-201.30	-201.30	-201.30	-201.30	-201.30	-2,561.30
四、期初现金	P	3,251.75	3,710.65	4,168.73	4,626.80	5,084.88	5,542.95
期内现金变动	Q=D+G+O	458.90	458.08	458.08	458.08	458.08	-1,901.92
五、期末现金	R=P+Q	3,710.65	4,168.73	4,626.80	5,084.88	5,542.95	3,641.03



续上表:

项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,139.27	1,139.27	1,139.27	1,139.27	1,139.27	1,139.27
经营活动支出	B	203.68	203.68	203.68	203.68	203.68	204.90
支付的各项税费	C	295.45	295.45	295.45	295.45	295.45	295.15
经营活动现金净流量	D=A-B-C	640.13	640.13	640.13	640.13	640.13	639.22
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	127.80	127.80	127.80	127.80	127.80	127.80
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	-127.80	-127.80	-127.80	-127.80	-127.80	-127.80
四、期初现金	P	3,641.03	4,153.36	4,665.70	5,178.03	5,690.36	6,202.70
期内现金变动	Q=D+G+O	512.33	512.33	512.33	512.33	512.33	511.42
五、期末现金	R=P+Q	4,153.36	4,665.70	5,178.03	5,690.36	6,202.70	6,714.12

续上表:

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,139.27	1,139.27	1,139.27	1,139.27	1,139.27	1,139.27
经营活动支出	B	204.90	204.90	204.90	204.90	206.17	206.17
支付的各项税费	C	295.15	295.15	295.15	295.15	294.83	294.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	639.22	639.22	639.22	639.22	638.26	638.26
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	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	127.80	127.80	127.80	127.80	127.80	127.80
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	-127.80	-127.80	-127.80	-127.80	-127.80	-127.80
四、期初现金	P	6,714.12	7,225.54	7,736.96	8,248.38	8,759.80	9,270.27
期内现金变动	Q=D+G+O	511.42	511.42	511.42	511.42	510.46	510.46
五、期末现金	R=P+Q	7,225.54	7,736.96	8,248.38	8,759.80	9,270.27	9,780.73

续上表:

项目/年度	公式	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	1,139.27	1,139.27	1,139.27	569.63
经营活动支出	B	206.17	206.17	206.17	103.09
支付的各项税费	C	294.83	277.81	277.81	118.54
经营活动现金净流量	D=A-B-C	638.26	655.29	655.29	348.01
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	-	-	-	2,840.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	127.80	127.80	127.80	63.90
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	-127.80	-127.80	-127.80	-2,903.90
四、期初现金	P	9,780.73	10,291.20	10,818.68	11,346.17
期内现金变动	Q=D+G+O	510.46	527.49	527.49	-2,555.89
五、期末现金	R=P+Q	10,291.20	10,818.68	11,346.17	8,790.28

## (二) 应付本息情况

### 1、专项债券

本项目已发行专项债券 1,500.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 2.32%，本期拟发行专项债券 860.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.50%，后续拟发行专项债券 2,840.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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	-	2,360.00	-	2,360.00	2.32%-4.50%	-	-
2026	2,360.00	2,840.00	-	5,200.00	2.32%-4.50%	137.40	137.40
2027	5,200.00	-	-	5,200.00	2.32%-4.50%	201.30	201.30
2028	5,200.00	-	-	5,200.00	2.32%-4.50%	201.30	201.30
2029	5,200.00	-	-	5,200.00	2.32%-4.50%	201.30	201.30
2030	5,200.00	-	-	5,200.00	2.32%-4.50%	201.30	201.30
2031	5,200.00	-	-	5,200.00	2.32%-4.50%	201.30	201.30
2032	5,200.00	-	-	5,200.00	2.32%-4.50%	201.30	201.30
2033	5,200.00	-	-	5,200.00	2.32%-4.50%	201.30	201.30
2034	5,200.00	-	-	5,200.00	2.32%-4.50%	201.30	201.30

2035	5,200.00	-	-	5,200.00	2.32%-4.50%	201.30	201.30
2036	5,200.00	-	-	5,200.00	2.32%-4.50%	201.30	201.30
2037	5,200.00	-	-	5,200.00	2.32%-4.50%	201.30	201.30
2038	5,200.00	-	-	5,200.00	2.32%-4.50%	201.30	201.30
2039	5,200.00	-	-	5,200.00	2.32%-4.50%	201.30	201.30
2040	5,200.00	-	2,360.00	2,840.00	2.32%-4.50%	201.30	2,561.30
2041	2,840.00	-	-	2,840.00	2.32%-4.50%	127.80	127.80
2042	2,840.00	-	-	2,840.00	2.32%-4.50%	127.80	127.80
2043	2,840.00	-	-	2,840.00	2.32%-4.50%	127.80	127.80
2044	2,840.00	-	-	2,840.00	2.32%-4.50%	127.80	127.80
2045	2,840.00	-	-	2,840.00	2.32%-4.50%	127.80	127.80
2046	2,840.00	-	-	2,840.00	2.32%-4.50%	127.80	127.80
2047	2,840.00	-	-	2,840.00	2.32%-4.50%	127.80	127.80
2048	2,840.00	-	-	2,840.00	2.32%-4.50%	127.80	127.80
2049	2,840.00	-	-	2,840.00	2.32%-4.50%	127.80	127.80
2050	2,840.00	-	-	2,840.00	2.32%-4.50%	127.80	127.80
2051	2,840.00	-	-	2,840.00	2.32%-4.50%	127.80	127.80
2052	2,840.00	-	-	2,840.00	2.32%-4.50%	127.80	127.80
2053	2,840.00	-	-	2,840.00	2.32%-4.50%	127.80	127.80
2054	2,840.00	-	-	2,840.00	2.32%-4.50%	127.80	127.80
2055	2,840.00	-	-	2,840.00	2.32%-4.50%	127.80	127.80
2056	2,840.00	-	2,840.00	-	2.32%-4.50%	63.90	2,903.90

合计		5,200.00	5,200.00			4,936.50	10,136.50
----	--	----------	----------	--	--	----------	-----------

### （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 18,789.38 万元，融资本息合计 10,136.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.85。

### 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

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。

#### （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，项目用量需求减少，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

惠民县高效经济区新材料产业园基础设施建设项目（二期），实施单位为惠民县财金市政工程有限公司，本次拟申请专项债券 860.00 万元用于惠民县高效经济区新材料产业园基础设施建设项目（二期）建设，年限为 15 年。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

（1）项目建设是解决发展问题、拓展发展空间的有效途径；

（2）项目建设是发展中小企业、推动产业集聚的有效途径；

（3）项目建设是加快城镇建设、统筹城乡发展的有效途径；

（4）项目建设对推进惠民县的城市化发展具有战略意义，

是惠民县加快城市化进程的必然要求。

## 2、项目实施的公益性

项目建成后，充分发挥产业园区聚集优势，整合资源，形成产业聚集区，带动相关产业发展，增加附近区域就业人口，提高居民的收入和生活水平，增加税收收入，对发展当地的经济具有重要意义。

## 3、项目实施的收益性

本项目建成后可通过研发中心租赁现金流入、标准化厂房租赁现金流入、物业费现金流入等实现现金流入。项目收益可观，能满足项目融资本息总额覆盖倍数，确保专项债券按时还本付息。

## 4、项目建设投资合规性

本项目建设总投资 10,500.00 万元。相关费用主要测算依据滨州市最新一期材料预算价格，同类工程造价情况、材料市场价格、国家现行投资估算的有关规定、投资估算有关数据、有关设备的询价资料以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，惠民县高效经济区新材料产业园基础设施建设项目（二期）投资估算依据、编制方法、范围、收费标准、内容及深度等较为合理。

## 5、项目成熟度



2023 年 11 月，山东弘鼎工程咨询有限公司对该项目出具了《新材料产业园基础设施建设项目(二期)可行性研究报告》，2023 年 11 月 3 日惠民县财金市政工程有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台取得了《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2311-371621-04-01-681347。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 10,500.00 万元，申请债券 5,200.00 万元解决，其余 5,300.00 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。惠民县高效经济区新材料产业园基础设施建设项目（二期）符合专项债支持项目。今年的宏观经济下行压力空前加大，作为重要的对冲政策，地方政府专项债成为稳定宏观经济的重要工具。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

该项目收益来源主要为研发中心租赁现金流入、标准化厂

房租现金流入、物业费现金流入等，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，收入、成本、收益预测合理。

#### 8、债券资金需求合理性

项目总投资 10,500.00 万元，需要债券资金 5,200.00 万元，占比 49.52%，项目资本金为 5,300.00 万元，项目资本金比例为 50.48%，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

##### （1）目标明确性

该项目绩效目标设定明确，基本覆盖了预期的产出及效益情况，与滨州市长期规划目标、年度工作目标相一致；绩效目标和指标设置与项目高度相关。

##### （2）目标合理性

该项目绩效目标与项目预计解决的问题及现实需求相匹

配；绩效指标分别从产出、效益和满意度三个方面进行细化、量化，指标值设置合理。

经专家论证，绩效目标设置与项目预计需要解决的问题相匹配，绩效目标有着一定的现实需求，绩效指标值设置合理，基本做到了量化、细化。

### （三）评估结论

惠民县高效经济区新材料产业园基础设施建设项目（二期）收益 18,789.38 万元，项目债券本息合计 10,136.50 万元，本息覆盖倍数为 1.85，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。