

济南市商河县国家农村产业融合发展示范园基础设施  
配套提升工程实施方案

项目单位：商河省级农业科技园区投资管理有限公司

主管部门：山东惠商水务发展集团有限公司

财政部门：济南市商河县财政局

2025年4月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

商河县国家农村产业融合发展示范园基础设施配套提升工程

### （二）项目单位

本项目立项单位为商河省级农业科技园区投资管理有限公司。

法定代表人：魏平

注册资本：1000 万元

统一社会信用代码：91370126MA3BYRBH0E

登记机关：商河县市场监督管理局

成立日期：2015 年 11 月 09 日

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

地址：山东省济南市商河县现代农业科技示范园管理委员会

经营范围：现代农业科技园区规划、投资、建设、经营；农业主导产业规划、培育；农业科技示范基地规划建设；科技成果研发、推广、应用，新型农民培训，开办市场，农业旅游基础设施规划建设。（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）

商河省级农业科技园区投资管理有限公司为山东惠商

水务发展集团有限公司全资子公司。

### （三）项目规划审批

项目取得的主要规划审批如下：

2024 年 1 月 9 日，本项目取得商河县发展和改革局《关于商河县国家农村产业融合发展示范园基础设施配套提升工程可行性研究报告的批复》（商发改（2024）1 号）。

### （四）项目规模与主要内容

项目主要内容为提升园区 21000 平方米道路及排水设施；为 56000 平方米园区产业综合体配套建设基础设施（包括安装 4 台套 1600KVA 变压器，配套生产道路 1800 平方米，为 28000 平方米产业综合体配套给水、雨污水、供暖管网系统）；农产品分拣组装中心二期工程（包括 20000 平方米分拣组装中心室内二次砌筑、地面、部分安装工程、金属结构工程等，室外改色沥青路面 19080 平方米，室外消防水池及泵站工程）；建设现代农业示范基地 19000 平方米；提升改造农产品电商孵化基地 10000 平方米；提升改造 30000 平方米农产品集散中心水电暖设施；建设数字农业信息服务中心 654 平方米；完善和提升园区灌溉设施配套工程（铺设引水管线 2200 米，清淤沟渠 1600 米）。

## （五）项目建设期限

本项目的建设期预计工期为 2024 年 4 月至 2025 年 12 月。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）编制依据

- 1、《产业结构调整指导目录》（2019 年本）
- 2、《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》
- 3、《山东省“十四五”战略性新兴产业发展规划》
- 4、《山东省“十四五”工业和信息化发展规划(征求意见稿)》；
- 5、建设单位提供相关资料；
- 6、本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。

（3）拟通过银行融资。

## 2、资金来源

本项目估算总投资 8,189.08 万元，其中，项目单位自有资金 3,047.08 万元，已调整使用专项债券 1,342.00 万元，本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，拟银行融资 2,800.00 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	8,189.08	100.00%	
一、资本金	3,047.08	37.21%	
（一）自有资金	3,047.08	37.21%	
（二）专项债券	-	-	
1、已发行专项债券			
2、本期拟调整专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	5,142.00	62.79%	
（一）已调整使用专项债券	1,342.00	16.39%	
（二）本期拟发行专项债券	1,000.00	12.21%	
（三）后续拟发行专项债券	-	-	
（四）银行融资	2,800.00	34.19%	

## 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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	21,251.85			585.31	619.74	654.17	654.17
经营活动支出	B	1,993.66			61.56	62.59	63.63	63.63
支付的各项税费	C	2,586.90			-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	16,671.29	-	-	523.75	557.15	590.54	590.54
二、投资活动产生的现金	—	-						
建设成本支出	E	8,048.75	2,154.00	5,894.75				
流动资金支出	F	-		-				
投资活动现金净流量	G=-E-F	-8,048.75	-2,154.00	-5,894.75	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金（自有资金）	H	3,047.08	829.24	2,217.84				
专项债券	I	2,342.00	1,342.00	1,000.00			-	-
其他资金	J	2,800.00	-	2,800.00	-	-	-	-
偿还债券本金	K	2,342.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	2,800.00	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,434.68	17.24	54.49	74.49	74.49	74.49	74.49
支付银行借款利息	N	3,224.20	-	68.60	137.20	137.20	137.20	137.20
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,611.79	2,154.00	5,894.75	-211.69	-211.69	-211.69	-211.69
四、期初现金	P		-	-	-	312.06	657.52	1,036.36
期内现金变动	Q=D+G+O	7,010.74	-	-	312.06	345.46	378.85	378.85
五、期末现金	R=P+Q	7,010.74	-	-	312.06	657.52	1,036.36	1,415.21

(续) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	654.17	686.19	686.19	686.19	686.19	686.19	718.76	718.76	718.76
经营活动支出	63.63	65.67	65.67	65.67	65.67	65.67	67.76	67.76	67.76
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-	3.80	3.80	25.94
经营活动现金净流量	590.54	620.52	620.52	620.52	620.52	620.52	647.20	647.20	625.06
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金 (自有资金)									
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	1,000.00	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	74.49	74.49	74.49	74.49	74.49	54.49	34.49	34.49	34.49
支付银行借款利息	137.20	137.20	137.20	137.20	137.20	137.20	137.20	137.20	137.20
融资活动现金净流量	-211.69	-211.69	-211.69	-211.69	-211.69	-1,191.69	-171.69	-171.69	-171.69
四、期初现金	1,415.21	1,794.06	2,202.89	2,611.72	3,020.55	3,429.38	2,858.21	3,333.73	3,809.24
期内现金变动	378.85	408.83	408.83	408.83	408.83	-571.17	475.51	475.51	453.37
五、期末现金	1,794.06	2,202.89	2,611.72	3,020.55	3,429.38	2,858.21	3,333.73	3,809.24	4,262.61

(续) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	718.76	718.76	751.96	751.96	751.96	751.96	751.96	792.70	792.70
经营活动支出	67.76	67.76	69.94	69.94	69.94	69.94	69.94	72.40	72.40
支付的各项税费	64.46	64.46	93.17	93.17	93.17	93.17	93.17	188.72	193.00
经营活动现金净流量	586.54	586.54	588.85	588.85	588.85	588.85	588.85	531.70	527.30
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金 (自有资金)									
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	700.00
支付债券利息	34.49	34.49	34.49	34.49	34.49	34.49	34.49	34.49	34.49
支付银行借款利息	137.20	137.20	137.20	137.20	137.20	137.20	137.20	137.20	120.05
融资活动现金净流量	-171.69	-171.69	-171.69	-171.69	-171.69	-171.69	-171.69	-171.69	-854.54
四、期初现金	4,262.61	4,677.46	5,092.31	5,509.47	5,926.63	6,343.79	6,760.95	7,178.11	7,538.00
期内现金变动	414.85	414.85	417.16	417.16	417.16	417.16	417.16	359.90	-327.24
五、期末现金	4,677.46	5,092.31	5,509.47	5,926.63	6,343.79	6,760.95	7,178.11	7,538.00	7,210.76



(续) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	792.70	792.70	792.70	834.06	834.06	834.06	834.06
经营活动支出	72.40	72.40	72.40	74.94	74.94	74.94	74.94
支付的各项税费	201.70	210.15	218.73	235.53	235.53	235.53	239.84
经营活动现金净流量	518.72	510.15	501.57	523.59	523.59	523.59	519.28
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
流动资金支出							
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金 (自有资金)							
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
其他资金	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	1,342.00
偿还银行借款本金	700.00	700.00	700.00	-	-	-	-
支付债券利息	34.49	34.49	34.49	34.49	34.49	34.49	17.24
支付银行借款利息	85.75	51.45	17.15	-	-		
融资活动现金净流量	-820.24	-785.94	-751.64	-34.49	-34.49	-34.49	-1,359.24
四、期初现金	7,210.76	6,909.24	6,633.45	6,383.38	6,872.49	7,361.59	7,850.70
期内现金变动	-301.52	-275.79	-250.07	489.11	489.11	489.11	-839.96
五、期末现金	6,909.24	6,633.45	6,383.38	6,872.49	7,361.59	7,850.70	7,010.74

(二) 应付本息情况

1、专项债券

本项目已调整使用 2024 年山东省政府专项债券（二十二期）1,342.00 万元，期限为 30 年，票面利率为 2.57%，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，假设期限为 10 年，票面利率为 4.00%，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	应付利息	还本付息合计
2024 年	-	1,342.00	-	1,342.00	17.24	17.24
2025 年	1,342.00	1,000.00	-	2,342.00	54.49	54.49
2026 年	2,342.00	-	-	2,342.00	74.49	74.49
2027 年	2,342.00	-	-	2,342.00	74.49	74.49
2028 年	2,342.00	-	-	2,342.00	74.49	74.49
2029 年	2,342.00	-	-	2,342.00	74.49	74.49
2030 年	2,342.00	-	-	2,342.00	74.49	74.49
2031 年	2,342.00	-	-	2,342.00	74.49	74.49
2032 年	2,342.00	-	-	2,342.00	74.49	74.49
2033 年	2,342.00	-	-	2,342.00	74.49	74.49
2034 年	2,342.00	-	-	2,342.00	74.49	74.49
2035 年	2,342.00	-	1,000.00	1,342.00	54.49	1,054.49
2036 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49
2037 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49
2038 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49

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	应付利息	还本付息合计
2039 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49
2040 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49
2041 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49
2042 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49
2043 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49
2044 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49
2045 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49
2046 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49
2047 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49
2048 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49
2049 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49
2050 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49
2051 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49
2052 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49
2053 年	1,342.00	-	-	1,342.00	34.49	34.49
2054 年	1,342.00	-	1,342.00	-	17.24	1,359.24
合计		2,342.00	2,342.00		1,434.68	3,776.68

## 2、银行借款

本项目拟银行借款 2,800.00 万元，利率 4.90%，资金充裕时偿还借款。银行借款应还本付息情况如下：

表 3 本项目拟通过银行借款还本付息情况（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 年		2,800.00		2,800.00	4.90%	68.60	68.60
2026 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2027 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2028 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20

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
2029 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2030 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2031 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2032 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2033 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2034 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2035 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2036 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2037 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2038 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2039 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2040 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2041 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2042 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2043 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2044 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2045 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2046 年	2,800.00			2,800.00	4.90%	137.20	137.20
2047 年	2,800.00		700.00	2,100.00	4.90%	120.05	820.05
2048 年	2,100.00		700.00	1,400.00	4.90%	85.75	785.75
2049 年	1,400.00		700.00	700.00	4.90%	51.45	751.45
2050 年	700.00		700.00	0.00	4.90%	17.15	717.15
合计		2,800.00	2,800.00			3,224.20	6,024.20

### （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 16,671.29 万元，融资本息合计 9,800.88 万元，项目净现金流覆盖融资

本息的覆盖倍数为 1.70。

#### 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、施工风险

本项目建设地点位于许商街道，在商河县城城区范围内，毗邻重要道路，施工过程中施工车辆进出有可能会影响周边交通状况，引起群众不满；施工过程中还会出现扬尘、污水及固体废弃物等，可能会对周边环境造成不利影响；施工期噪声如不采取措施控制，也会扰乱周边群众工作和生活。

##### 2、市政配套风险

城市供水、排水、供电、通信、交通、环保等市政配套与项目关系紧密，如果市政配套建设不能满足开发项目的建

设进度，将会影响项目顺利按期实施。

### 3、土地风险

本项目用地性质主要为农业设施用地，涉及村集体为许商街道东八里村、西八里村，主要采取土地流转的方式取得集体土地使用权。土地有关的收入是村民重要的收入来源，如项目建设及运营过程中园区及相关企业不能按时支付给土地经营权人即村民，将会影响他们的日常生活，可能产生村民阻挠项目施工等风险，影响项目的顺利实施。

### 4、资金风险

项目建设及后期运营过程中，将会产生大量的工作岗位，园区和企业原则上优先在当地招聘用工。项目建设过程中如果资金不能及时筹集到位，或者运营期企业经营不善等原因，可能会出现因支付工人工资的资金不能及时到位而拖欠农民工工资的现象，这种情况有可能引起村民上访、群体性罢工、蓄意破坏等群体性事件，对工程建设来讲可能会延迟工期、增加投入，对社会来讲可能会扰乱社会治安，影响社会稳定。

### 5、治安风险

项目建成后人流相对集中，各类日常易发的违规行为和不文明现场极有可能在场地内集中出现并引发各类治安事件，引发社会稳定风险。

## （二）与项目收益相关的风险

### 1. 收益波动风险

本项目未来产生的租赁收入与周边经济发展、人口增长情况息息相关，而这些因素具有一定的不确定性。广泛搜集相关数据，科学选取样本，建立适用于项目实际的预测模型可以降低风险。

### 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及运营效益。加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，可节约项目运营成本、增加项目净收益。

## 六、事前项目绩效评估报告

### （一）项目概况

本项目主管部门为山东惠商水务发展集团有限公司，实施单位为商河省级农业科技园区投资管理有限公司，本次拟发行专项债券 0.1 亿元用于项目建设。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

### （1）项目符合国家产业政策

本项目建设内容属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》“鼓励类”第一项“农林业”“33、竹藤、花卉基地建设、产品开发及精深加工”“55、“互联网+”农产品出村进城工程”以及第三十一项“科技服务业”中第 10 条“国家级工程（技术）研究中心、国家产业创新中心、国家农业高新技术产业示范、国家农业科技园区、国家认定的企业技术中心、国家实验室、国家重点实验室、国家重大科技基础设施、高新技术创业服务中心、绿色技术创新基地平台、新产品开发设计中心、科教基础设施、产业集群综合公共服务平台、中试基地、实验基地建设”，属于鼓励类项目，符合国家产业政策导向。

### （2）项目符合国家乡村振兴战略要求

实施乡村振兴战略，是党的十九大作出的重大决策部署，是决胜全面建成小康社会、全面建设社会主义现代化国家的重大历史任务，是新时代“三农”工作的总抓手。2018 年中央一号文件提出构建农村一、二、三产业融合发展体系，促进小农户和现代农业发展有机衔接。2020 年中央一号文件明确提出支持农村产业融合发展示范园建设，商河县打造农村产业融合发展示范园，是响应乡村振兴战略和农业供给侧结构性改革战略，通过促进一、二、三产业融合发展，推动农业供给侧结构性改革，支持和鼓励农民就业创业，拓宽增收



渠道，适应引领传统农业转型升级的新形势。

### （3）符合济南市“打造四个中心，建设现代泉城”发展战略

济南市以建设“大强美富通”现代化国际大都市为目标，加快打造科创济南、智造济南、文化济南、生态济南和康养济南，“打造四个中心，建设现代泉城”战略是济南市未来发展的重大战略之一。商河县作为济南都市经济圈北上辐射线的重要节点，承担着“四个中心”（全国重要的区域性经济中心、金融中心、物流中心、科技创新中心）建设任务，商河县建设农村产业融合发展示范园，将充分发挥区位优势，实施高端高质高效农业产业战略，不断完善产业链、创新链，做大做强现代高效农业、农产品精深加工产业、温泉文旅康养产业，努力把商河县建设成为温泉特色突出、发展活力充足、产业竞争力强、生态环境优美的区域强县和济南市次中心城市，使商河成为济南市的农业产业转移基地和济南市区域农业科技创新高地，是培育商河县城城乡一体化发展的新动能。

### （4）项目符合我国经济社会发展趋势和要求

从国际经验看，大量农民进入城市从事非农产业，城镇企业进入农村从事农业产业化经营，工农业交融发展，是工业化中期阶段带有普遍性的现象。随着我国城乡经济的不断发展，大量农村劳动力从第一产业向二、三产业转移，农村

劳动力大量进城务工，导致农村劳动力大幅减少。另一方面，随着改革开放以来我国经济高速发展，第二三产业快速发展，迅速与农业拉开差距，导致城乡差距逐步增大，贫富差距加大，不利于城乡协同发展。因此，针对不同产业间差距，我国一、二、三产业迫切需要融合发展，通过农业供给侧结构性改革，增强农业生产发展后劲，推进农业增产增收，努力提高农业专业化、产业化、机械化、集约化水平，加快传统农业向现代农业转变，提高农业的运行质量和经济效益，加快农业农村现代化。

## 2、项目实施的公益性

本项目建成后对促进商河县经济和国民经济的发展具有积极的推动作用。同时项目建成后能够有效刺激和带动其他相关产业的发展，繁荣了服务业，促进了第三产业的发展。

随着“十四五”规划方向的出台，经济发展将在质量效益明显提升的基础上实现经济持续健康发展，经济结构更加优化，创新能力显著提升，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高。同时国家也将在财政、税收等方面加大对创业企业，特别是落户园区、从事战略性新兴产业的企业的扶持力度。

项目的建设能合理的利用土地，使其发挥更大的效益，有利于提高人民群众生活水平，能够促进当地经济的发展，对上下游产业起到一定的促进作用。同时，可带动当地商品

零售、饮食等相关行业的发展，解决周边村镇部分闲散劳动力和下岗工人的再就业问题，对促进当地经济发展发挥主导作用。

### 3、项目实施的收益性

根据本可行性研究报告，本项目收益来源于出租收入，项目运营期间预计息前净现金流为 16,671.29 万元。

### 4、项目建设投资合规性

2024 年 1 月 9 日，本项目取得商河县发展和改革局《关于商河县国家农村产业融合发展示范园基础设施配套提升工程可行性研究报告的批复》（商发改（2024）1 号）。

### 5、项目成熟度

本项目取得了《商河县国家农村产业融合发展示范园基础设施配套提升工程可行性研究报告》，并根据申请报告和项目批复内容，本项目已形成成熟规划设计，项目建设规模合理，设计内容能够符合建设需求，建设项目与周围环境相协调，建设方案切实可行，投资规模合理，综合考虑多方面的因素，本项目的建设实施是必要的，也是可行的。

### 6、项目资金来源和到位可行性

根据项目资金筹集计划，项目资本金 3,047.08 万元，占估算总投资 37.21%，由项目单位自筹解决；已调整使用专项债券 1,342.00 万元，占估算总投资 16.39%；本期拟发行专项债券 1,000.00 万元，占估算总投资 12.21%；拟通过银行融资 2,800.00 万元，占估算总投资 34.19%。

## 7、项目收入、成本、收益预测合理性

运营收入、成本的预测基于《商河县国家农村产业融合发展示范园基础设施配套提升工程可行性研究报告》及项目实施单位的现行情况，具有合理性。

## 8、债券资金需求合理性

本项目估算总投资 8,189.08 万元，本次拟发行专项债券 1,000.00 万元，资金需求符合项目进度，债券具有利率低、还期长等特点，本项目长期收益稳定，适宜使用债券，即保证项目顺利实施，又可带动经济发展具有合理性。

## 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿债计划可行性：预计融资本息合计为 9,800.88 万元，本项目收入具有连续性，债券存续期能够覆盖当年利息，到期还本时可累积足够剩余资金。

偿债风险点及应对措施：（1）收益波动风险，本项目未来产生的租赁收入等与周边经济发展、人口增长情况息息相关，而这些因素具有一定的不确定性。广泛搜集相关数据，科学选取样本，建立适用于项目实际的预测模型可以降低风险。（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及运营效益。加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，可节约项目运营成本、增加项目净收益。

## 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、债券还本付息、信息公开、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。

### （三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 16,671.29 万元，融资本息合计 9,800.88 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.70，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。