

聊城市东阿县产业研究孵化中心基础设施建设项目 实施方案

项目单位：山东兴远建设发展有限公司

主管部门：山东东阿经济开发区管理委员会

财政部门：东阿县财政局

二〇二三年一月

一、项目基本情况

（一）项目名称

东阿县产业研究孵化中心基础设施建设项目

（二）立项单位

项目立项单位名称：山东兴远建设发展有限公司

项目单位简介：山东兴远建设发展有限公司成立于 2019 年 12 月 13 日，注册地位于山东省聊城市东阿县经济开发区鱼山路东阳光路南党群服务中心 201 室，法定代表人为陈玉新。经营范围包括城市基础设施的建设及改造；标准化厂房及其配套设施的建设及运营；房屋拆除服务（不含爆破）；房屋建筑工程、管道工程、园林绿化工程、土木工程施工；房地产开发经营；会议服务；展览展示服务；酒店管理；旅游景区管理；景区基础设施及配套设施建设；以自有资金投资基础设施建设项目。

（三）项目规划审批

项目已取得的批复文件：

2022 年 8 月，该项目已取得山东省建设项目备案证明，立项审批文号：2208-371524-04-01-288738；

2022 年 8 月，取得《东阿县行政审批服务局关于东阿县产业研究孵化中心基础设施建设项目规划选址意见》东行审规划字〔2022〕9 号；

2022 年 9 月，出具的《不单独进行节能审查的固定资产投资项 目能耗说明和节能承诺》；

2022 年 9 月，该项目已完成环境影响登记表备案，备案号：202237152400000343；

2022 年 10 月，该项目已取得由山东智建工程咨询有限公司编制的可行性研究报告。

（四）项目规模与主要建设内容

项目位于东阿县经济开发区阳光路以北，卓江路以东；项目占地 70 亩，总建筑面积约 6 万平方米，建设内容包括标准化厂房约 3 万平方米、物流仓库约 1.5 万平方米、研发中心约 5000 平方米、孵化中心约 5000 平方米、创新创业中心及电商直播基地约 5000 平方米；规划铺设供水管网约 3 公里，供电管网约 3 公里，雨水管网约 3 公里，污水管网约 3 公里。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 12 月至 2025 年 11 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- 1、《山东省建筑工程消耗量定额》；
- 2、《山东省安装工程消耗量定额》；
- 3、《全国统一建筑工程预算定额山东省单位估价表》；
- 4、《全国统一安装工程预算定额山东省单位估价表》；

- 5、《建设项目经济评价方法及参数》（第三版）；
- 6、聊城市造价信息（聊城价）；
- 7、类似工程造价资料；
- 8、现行投资估算的有关规定；
- 9、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 41,200.00 万元，其中，项目单位自有资金 20,600.00 万元，本期拟发行专项债券 17,400.00 万元，后续拟发行专项债券 3,200.00 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	41,200.00		
一、资本金	20,600.00	50%	
（一）自有资金	20,600.00	50%	
（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）	20,600.00	50%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	17,400.00	42.23%	
（三）后续拟发行专项债券	3,200.00	7.77%	
（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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	94,061.18				4,717.80	5,307.53	5,602.39	5,602.39	5,602.39	5,602.39
经营活动支出	B	1,910.26				111.08	111.08	111.08	111.08	111.08	112.08
支付的各项税费	C	21,558.81				930.27	1,118.61	1,212.77	1,306.94	1,306.94	1,306.94
经营活动现金净流量	D=A-B-C	70,592.11				3,676.45	4,077.84	4,278.54	4,184.37	4,184.37	4,183.37
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	39,171.40	24,322.88	9,057.86	5,790.66						
流动资金支出	F										
投资活动现金净流量	G=-E-F	-39,171.40	-24,322.88	-9,057.86	-5,790.66						
三、融资活动产生的现金	—										
资本金 (自有资金)	H	20,600.00	7,288.28	6,655.86	6,655.86						
专项债券	I	20,600.00	17,400.00	3,200.00							
银行借款	J										
偿还债券本金	K	20,600.00									
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	17,304.00	365.40	798.00	865.20	865.20	865.20	865.20	865.20	865.20	865.20
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	3,296.00	24,322.88	9,057.86	5,790.66	-865.20	-865.20	-865.20	-865.20	-865.20	-865.20
四、期初现金	P			0.00	0.00	0.00	2,811.25	6,023.89	9,437.23	12,756.40	16,075.57
期内现金变动	Q=D+G+O	34,716.71	0.00	0.00	0.00	2,811.25	3,212.64	3,413.34	3,319.17	3,319.17	3,318.17
五、期末现金	R=P+Q	34,716.71	0.00	0.00	0.00	2,811.25	6,023.89	9,437.23	12,756.40	16,075.57	19,393.74

项目资金平衡测算表（单位：万元）（续表）

项目/年度	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
一、经营活动产生的现金													
经营活动收入	5,602.39	5,602.39	5,602.39	5,602.39	5,602.39	5,602.39	5,602.39	5,602.39	5,602.39	5,602.39	5,602.39		
经营活动支出	112.08	112.08	112.08	112.08	113.18	113.18	113.18	113.18	113.18	114.28	114.28		
支付的各项税费	1,306.94	1,306.94	1,306.94	1,306.94	1,306.94	1,306.94	1,306.94	1,306.94	1,306.94	1,306.94	1,306.94		
经营活动现金净流量	4,183.37	4,183.37	4,183.37	4,183.37	4,182.27	4,182.27	4,182.27	4,182.27	4,182.27	4,181.17	4,181.17		
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）													

（二）应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 17,400.00 万元，假设债券期限为 20 年，利率为 4.2%，后期拟发行专项债券 3,200.00 万元，假设债券期限为 20 年，利率为 4.2%，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
2023 年		17,400.00		17,400.00	4.2%	365.40	365.40
2024 年	17,400.00	3,200.00		20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2025 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2026 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2027 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2028 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2029 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2030 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2031 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2032 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2033 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2034 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2035 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2036 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2037 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2038 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2039 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2040 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2041 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2042 年	20,600.00			20,600.00	4.2%	865.20	865.20
2043 年	20,600.00		17,400.00	3,200.00	4.2%	499.80	17,899.80

2044 年	3,200.00		3,200.00	0.00	4.2%	67.20	3,267.20
合计						17,304.00	37,904.00

（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 70,592.11 万元，融资本息合计 37,904.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.86。

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、自然环境和施工条件

风险识别：自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，

如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、洪水暴发等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

风险控制措施：由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期按照国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其它建设费用类，另针对地质条件政府及勘察设计单位应加强项目前期勘察论证。

2、来源于项目建设单位的风险

风险识别：来源于项目建设单位的风险主要是项目建设单位作为项目管理的甲方，立项手续不完备、招标程序不合规、设计变更频繁、资金来源不落实、监管不到位、验收不及时等。

风险控制措施：项目建设单位应做好项目前期立项手续，本项目前期立项手续已完备，不存在立项手续不完备风险，下一步项目建设单位将合法合规选择施工实施主体，择优选择设计单位，并聘请工程监理公司，代表项目建设单位加强对项目实施过程的监督管理，合理统筹项目资金，及时根据已完工程量拨付资金，隐蔽工程、关键部位专人现场参与验收，当施工单位提交竣工验收申请报告时，及时组织专业的团队组织竣工

验收，确保项目尽早投入使用，进入运营期。

3、来源于施工方的风险因素

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员，正式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签定合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

4、资金落实情况

风险识别：资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

风险控制措施：准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。

加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

5、工程事故

风险识别：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中的人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

风险控制措施：工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签订合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患及时提出整改要求。

（二）与项目收益相关的风险

1、经营风险

风险识别：经营风险是指经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后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项目收入情况，保证还本付息及发行费用资金。因项目取得的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

2、市场风险

风险识别：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：要求项目单位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。

3、财务风险

风险识别：在项目实施过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目实施进度，以及项目施工期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目实施方案编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目实施过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制施工成本。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

东阿县产业研究孵化中心基础设施建设项目主管部门为山东东阿经济开发区管理委员会，项目单位为山东兴远建设发展有限公司，本次拟申请专项债券 1.74 亿元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

近年来，东阿县经济发展迅速，但城市建设相对滞后，制约着城市产业集聚、辐射功能的发挥。为此，东阿县一方面进行城市环境建设，对影响城市环境的企业进行拆迁“腾笼换鸟”，将土地集约利用起来，改善城市环境；另一方面，构建“人力资源+科技研发+电商直播+孵化推广”一站式的服务平台。孵化中心不仅承担整个园区的招商孵化工作外，还承担大部分增值服务，搭建“筑巢引凤”的平台，对接引入创新型项目，打造现代综合性研发和生产基地。

项目的建设符合各级政府规划以及相关政策：

（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：发挥大企业引领支撑作用，支持创新型中小微企业成长为创新重要发源地，推动产业链上中下游、大中小企业融通创新。

（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：推动大众创业万众创新。鼓励发展众创空间、网上创新工场、虚拟创新社区和数智工坊等新型孵化器，建设创业大学、创客学院、返乡创业孵化基地。

促进创业带动就业。开展“创业齐鲁·乐业山东”行动，完善区域性、综合性创业生态。加强创业孵化载体和创业园区建设，提升线上线下创业服务能力，打造培训学习、创业实践、咨询指导、跟踪帮扶等一体化创业培训体系，落实场地支持、租金减免、税收优惠、创业补贴等扶持政策，吸引激励高校毕业生来鲁留鲁就业创业。鼓励个体经营，支持微商电商、网络直播等多样化创业就业。实施齐鲁乡创计划，支持返乡入乡人员创业发展。

（3）《聊城市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》指出：发挥国家级创新平台作用。依托国家级科技孵化器、国家级众创空间，培育和扶植科技型中小企业，打造多功能创新创业基地。

推动大众创业万众创新。培育一批科技企业孵化器、科技园区、众创空间、小微企业创业创新基地和科技综合服务机构。做优做强聊城市高新技术创业服务中心、聊城电子商务产业园、鲁西国际小微企业创业园、鲁西数字产城融合发展新区、临清智创未来高端制造产业园、阳谷双创产业园、茌平路通科技产业园等双创载体。鼓励发展网上创新工场、虚拟创新社区和数

智工坊等新型孵化器。每年孵化科技型中小微企业 100 家。完善创业培训、创业贷款、创业指导服务体系，每年培训创业者 1 万人。推动聊城高新区创建为国家级高新区，支持有条件的地方创建省级高新园区。积极创建国家级双创示范基地。

(4) 项目的建设符合发展小微企业孵化产业的要求。小微企业在国民经济中发挥着重要作用。大力发展小微企业，是我国加快新型工业化进程，建设创新型国家的重要任务。改革开放以来，我国就小微企业的发展采取了一系列重大改革措施，取得了重要突破和实质性进展。但仍然存在着产业孵化拓展能力严重不足的问题，较低的小微企业孵化能力无法满足企业发展的要求，严重制约了小微企业整体的提高。因此，大力发展小微企业孵化能力对于有效整合资源，加快地区产业结构调整，促进区域经济发展具有十分重要的意义。小微企业是发展经济十分重要的一个环节，小微企业的产业化孵化则是其发展的关键，其能力的强弱直接影响着区域经济的发展方向、态势及潜力。

(5) 项目的建设是解决小微企业发展困难的重要抓手。小微企业孵化园区是创办小微企业的孵化器，是哺育小微企业成长的摇篮，是加快小微企业发展的推进器，是广大有志人士创新创业的平台，更是有效解决小微企业初创阶段普遍存在的规模偏小、布局分散、产业层次低、用地难、融资难等问题的

重要抓手。项目贯彻落实中央政策、为创业者竭诚服务，强化创业氛围、营造创业环境、建设和完善创业服务链。项目建设符合广大小微企业发展的需要，有利于优化工业布局，促进小微企业产业升级，对于培育区域经济增长源和新的经济增长点，加快小微企业集聚和原始资本积累，促进人、财、物等生产要素的优化配置，转移农村富余劳动力和解决失地农民、下岗人员再就业，促进社会和谐发展都具有十分重要的意义。

(6) 项目的建设解决劳动就业的需要。由于我国目前正处于经济结构的调整时期，部分行业职工下岗再就业也就在所难免，广开就业渠道，解决人民的生活与就业问题已成为当前各级政府的头等大事。而投资、消费、出口是国民经济增长的原动力，因此国家固定资产投资总的政策仍然是继续保持投资总量的稳定增长，以创造更多的就业机会。据有关权威人士测算，我国 GDP 每增长 1 个百分点，全国可新提供 80 多万个就业岗位。本项目建成后形成孵化园区，直接带动职工就业，同时带动周边地区建筑、餐饮、物流行业发展和就业，整体提升东阿县就业环境。

综上所述，该项目建设是十分必要且可行的。

2、项目实施的公益性

本项目的建设可向社会提供新增就业岗位和大量的间接就业机会。每年上缴地方财政各种税费，对地区社会经济发展

和稳定也将起着促进作用。项目的投产运营在为当地经济带来强劲发展动力的同时又能创造大量的工作岗位,解决居民就业问题,从而在社会效益,经济效益上达到利益的最大化,所以本项目还具备一定的社会效益和公益性。

3、项目实施的收益性

本项目现金流量包括标准化厂房、物流仓储、研发中心、孵化中心、创新创业中心及电商直播基地租赁现金流量、管网租赁现金流量、广告现金流量及停车位现金流量。本项目运营期内年均收入 5775.84 万元,项目税前投资收益率 9.81%,税后投资收益率 7.78%,预计本息覆盖倍数 1.86,具有良好的收益性。

4、项目建设投资合规性

本项目总投资为 41200 万元。投入项目资本金 20600 万元;拟发行政府专项债券 20600 万元。项目资本金比例为 50%,所占比例满足《关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26 号)的要求。

项目资金来源符合国家相关法规政策要求,合规性无问题。预算编制明确了任务内容、预算金额主要因素,绩效目标具备一定的可行性,项目成本与预期产出、效果具有一定的匹配程度。

5、项目成熟度

该项目目前正在办理前期相关手续,目前已经办理完成的手续如下:

2022 年 8 月,该项目已取得山东省建设项目备案证明,立项审批文号: 2208-371524-04-01-288738;

2022 年 8 月,取得《东阿县行政审批服务局关于东阿县产业研究孵化中心基础设施建设项目规划选址意见》东行审规划字〔2022〕9 号;

2022 年 9 月,出具的《不单独进行节能审查的固定资产投资项 目能耗说明和节能承诺》;

2022 年 9 月,该项目已完成环境影响登记表备案,备案号: 202237152400000343;

2022 年 10 月,该项目已取得由山东智建工程咨询有限公司编制的可行性研究报告。

本项目投资估算合理合规;且项目目前已办理完成部分前期手续,项目成熟度较好。

6、项目资金来源和到位可行性

(1) 筹资的合规性

项目总投资 41200 万元,资金主要来源为项目单位自筹和发行专项债券

(2) 财政投入能力

该项目实施单位为山东兴远建设发展有限公司,是国有企

业。公司经营状况良好，无不良资产，项目资本金到位有保障。

该项目属于债券资金保障范围。项目除资本金外所需资金来源全部为申请地方政府专项债券资金。本项目实施方案中要求“资金执行按照资金管理规定的规定，管理好项目资金，实行专户储存、专款专用，严禁挤占挪用，严格按工程进度拨付资金。加强审计督促检查，确保资金使用安全、高效”。项目经费具有较强的保障能力。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目现金流入、成本和收益预测都参考可研报告进行披露，具备合理性。

8、债券资金需求合理性

项目投资类别符合专项债券项目申报国务院确定的领域，债券申报方向合理。

本次拟申请专项债券 174,00.00 万元用于项目建设，后期拟申请专项债券 3,200.00 万元，年限为 20 年，债券资金占项目总投资的比例为 50%，债券需求控制在总投资的 50%，债券申报资金比例合理。

项目专项债券可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其建设运营的成功。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性

测算得出本项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到1.86倍。用于还本付息资金的充足性能够得到保障，且项目偿债计划与项目预计每年收益情况匹配度高，计划可行，项目具有较强的抗风险能力。

（2）项目偿债风险点

1）项目建设风险

由于本期投资和建设时间较长，从开始建设至项目收入实现的过程中，或将面临许多不确定因素，可能导致工程进度缓慢、工期延长等情况，影响项目的竣工及收入，并可能使实际投资超出预算，对项目收益产生一定的不利影响。

2）偿付风险

本期债券发行根据财预[2016]155号第三条“专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理”之规定，本期债券的偿付资金主要源于项目建成后的预期收益，具有不确定性，将可能给本期债券偿付带来一定的法律风险。

3）利率风险

在本期债券发行债券存续期间，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变化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项目运营的财务成本产生影响，进

而影响项目投资收益的平衡。

4) 流动性风险

本期债券发行的专项债券可以在银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场交易流通,银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者的投资偏好变化可能影响本期债券发行债券的流动性,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。

5) 政策风险

国家法律、法规、政策的可能变化对项目产生的具体政策性风险,如财政、金融、行业管理、产业政策、环境保护、税收制度、收费标准等发生变化将可能导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

6) 税务风险

根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》(财税[2013]5号)规定,企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。发行人无法保证在本期债券存续期内,上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调整,将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

(3) 偿债应对措施

1) 本期债券募集资金投资项目自身收益与专项债券本息实现自求平衡。

2) 必要时可发行新一期地方政府专项债券用于偿还本期债券本金。

3) 利用项目实施单位的融资能力扩大政策银行贷款、商业银行贷款等其他融资渠道。

10、绩效目标合理性

1) 目标的明确性

本项目绩效目标对项目预期工作任务做了概述,与项目实施内容具有较强的相关性,与拟解决的问题、现实需求也具有较高的匹配度。目标对项目预期绩效成果的描述较为具体,绩效目标设置较明确。

2) 目标的合理性

项目设立了绩效目标指标表,项目总体绩效目标明确,对绩效目标进行相应的优化、细化。项目产出数量对应的计划成本已详细列明,但项目完成时间以及项目预计取得的社会效益、经济效益等其他绩效目标及目标值没有详细列明。

(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 70,592.11 万元,融资本息合计为 37,904.00 万元,项目本息覆盖倍数为 1.86,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。