

聊城市本级高新智能制造产研基地 项目实施方案

项目单位：聊城高新财润建设集团有限公司

主管部门：聊城高新控股集团有限公司

财政部门：聊城高新技术产业开发区财政管理部

2023 年 1 月

一、项目基本情况

(一) 项目名称

高新智能制造产研基地项目

(二) 立项单位

项目立项单位名称山东财润置业有限公司(2021年1月27日变更登记为山东财润建设发展有限公司,2021年4月22日变更登记为聊城高新财润建设集团有限公司)。聊城高新财润建设集团有限公司为聊城高新财金控股有限公司全资子公司,聊城高新财金控股有限公司是聊城高新控股集团有限公司(唯一股东为聊城高新技术产业开发区管理委员会)的全资子公司,均属国有企业;统一社会信用代码:91371500MA3EM1A950;法定代表人:王伟;注册资本:5,000.00万人民币。营业期限:2017-09-28至-无限期;登记机关:聊城高新技术产业开发区市场监督管理局;住所:山东省聊城高新区长江路111号财金大厦。

(三) 项目规划审批

该项目目前所有相关手续均齐全,其中:立项备案号为:2012-371591-04-01-889454;环境影响登记表备案号为20213715000200000034;2021年4月23日,聊城市行政审批服务局出具《建设用地规划许可证》地字第371501202120025号;2021年6月23日,聊城市自然资源和规划局颁发鲁

(2021)聊城市不动产权第 0027431 号不动产权证书,权利人为聊城高新财润集团建设有限公司,宗地面积为 115657.00 平方米,宗地坐落于南环路以北东外环以西。

(四) 项目规模与主要建设内容

项目总占地面积 173.90 亩,该项目拟修建配套服务中心、企业总部、复合板生产厂房、产业升级转化厂房 3F(1#、2#、3#、4#、5#、6#、7#)。该项目总建筑面积 172652.00 平方米,地上总建筑面积 170111 平方米,其中配套服务中心建筑面积 64267.00 平方米,复合板生产厂房建筑面积为 15682.00 平方米、厂房建筑面积 90162.00 平方米;地下车库建筑面积 2541.00 平方米。

(五) 项目建设期限

本项目预计工期为 2021 年 3 月至 2023 年 5 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 编制依据

- 1、《中华人民共和国国民经济和社会发展“十三五”规划》;
- 2、《中国制造 2025》;
- 3、《中国智能制造“十三五”规划》;
- 4、《国家中长期科学和技术发展纲要(2006-2020 年)》;
- 5、《山东省“十三五”规划》;
- 6、《山东省人民政府办公厅关于加快山东省装备制造业发

展的意见》(鲁政办发〔2011〕79号);

7、《山东省物联网产业发展规划纲要(2011-2015)》;

8、《建设项目经济评价方法与参数及使用手册》(第三版);

9、《高新智能制造产研基地项目可行性研究报告》;

10、国家公布的相关设备及施工标准。

(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 60500 万元。其中, 项目单位自有资金 22000 万元, 已发行专项债券 26000 万元, 本期拟发行专项债券 4200 万元, 后续拟发行专项债券 8300 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	60500	100%	
一、资本金			
(一) 自有资金	22000	36.36%	
(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）	38500	63.64%	
（一）已发行专项债券	26000	42.98%	
（二）本期拟发行专项债券	4200	6.94%	
（三）后续拟发行专项债券	8300	13.72%	
（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	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	124,153.30	0.00	0.00	1,882.21	5,303.56	6,453.28
经营活动支出	B	5,957.56	0.00	0.00	151.42	191.53	240.45
支付的各项税费	C	29,161.20	0.00	0.00	197.42	558.70	912.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	89,034.54	0.00	0.00	1,533.36	4,553.32	5,300.63
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	58,600.60	21,462.30	19,787.12	17,351.18	0.00	0.00
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=E-F	-58,600.60	-21,462.30	-19,787.12	-17,351.18	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	22,000.00	5,000.00	11,000.00	6,000.00	0.00	0.00
专项债券	I	38,500.00	16,500.00	9,500.00	12,500.00	0.00	0.00
银行借款	J						
偿还债券本金	K	38,500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	21,169.80	37.70	712.88	1,148.82	1,411.32	1,411.32
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	830.20	21,462.30	19,787.12	17,351.18	-1,411.32	-1,411.32
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	1,533.36	4,675.37
期内现金变动	Q=D+G+O	31,264.14	0.00	0.00	1,533.36	3,142.00	3,889.31
五、期末现金	R=P+Q	31,264.14	0.00	0.00	1,533.36	4,675.37	8,564.68

项目/年度	公式	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	7,752.24	7,752.24	7,752.24	8,282.88	8,282.88	8,282.88	9,347.09
经营活动支出	B	267.02	296.10	392.10	434.83	434.83	434.83	465.20
支付的各项税费	C	1,522.45	1,515.18	1,491.18	1,656.17	1,656.17	1,656.17	2,550.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,962.77	5,940.96	5,868.96	6,191.87	6,191.87	6,191.87	6,331.70
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=E-F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—							
资本金（自有资金）	H	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
专项债券	I	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行借款	J							
偿还债券本金	K	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	1,411.32	1,411.32	1,411.32	1,411.32	1,411.32	1,411.32	1,411.32
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	-1,411.32	-1,411.32	-1,411.32	-1,411.32	-1,411.32	-1,411.32	-1,411.32
四、期初现金	P	8,564.68	13,116.13	17,645.77	22,103.40	26,883.96	31,664.51	36,445.07
期内现金变动	Q=D+G+O	4,551.45	4,529.64	4,457.64	4,780.55	4,780.55	4,780.55	4,920.38
五、期末现金	R=P+Q	13,116.13	17,645.77	22,103.40	26,883.96	31,664.51	36,445.07	41,365.44

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年 1-5 月
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	9,347.09	9,347.09	9,998.87	9,998.87	9,998.87	4,371.02
经营活动支出	B	465.20	465.20	498.60	498.60	498.60	223.06
支付的各项税费	C	2,628.38	2,628.38	2,880.51	2,889.93	3,058.73	1,359.41
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,253.52	6,253.52	6,619.76	6,610.34	6,441.54	2,788.55
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
专项债券	I	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
银行借款	J						
偿还债券本金	K	0.00	0.00	0.00	16,500.00	9,500.00	12,500.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	1,411.32	1,411.32	1,411.32	1,373.62	698.44	262.50
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	-1,411.32	-1,411.32	-1,411.32	-17,873.62	-10,198.44	-12,762.50
四、期初现金	P	41,365.44	46,207.64	51,049.83	56,258.27	44,994.99	41,238.09
期内现金变动	Q=D+G+O	4,842.20	4,842.20	5,208.44	-11,263.28	-3,756.90	-9,973.95
五、期末现金	R=P+Q	46,207.64	51,049.83	56,258.27	44,994.99	41,238.09	31,264.14

（二）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2021 年 4 月已发行 2,000.00 万元，期限 15 年，票面利率 3.77%；2021 年 7 月已发行 10,000.00 万元，期限 15 年，票面利率 3.47%；2021 年 10 月已发行 2,500.00 万元，期限 15 年，票面利率 3.58%；2021 年 11 月已发行 2,000.00 万元，期限 15 年，票面利率 3.47%；2022 年 1 月已发行 2,800.00 万元，期限 15 年，票面利率 3.19%；2022 年 5 月已发行 5,300.00 万元，期限 15 年，票面利率 3.28%；2022 年 10 月已发行 1,400.00 万元，期限 15 年，票面利率 2.99%。本期拟发行专项债券 4,200.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.20%；后续拟发行专项债券 8,300.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.20%，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
2021 年	0.00	16,500.00	0.00	16,500.00		37.70	37.70
2022 年	16,500.00	9,500.00		26,000.00		712.88	712.88
2023 年	26,000.00	12,500.00		38,500.00		1,148.82	1,148.82
2024 年	38,500.00			38,500.00		1,411.32	1,411.32
2025 年	38,500.00			38,500.00		1,411.32	1,411.32
2026 年	38,500.00			38,500.00		1,411.32	1,411.32
2027 年	38,500.00			38,500.00		1,411.32	1,411.32

2028 年	38,500.00			38,500.00		1,411.32	1,411.32
2029 年	38,500.00			38,500.00		1,411.32	1,411.32
2030 年	38,500.00			38,500.00		1,411.32	1,411.32
2031 年	38,500.00			38,500.00		1,411.32	1,411.32
2032 年	38,500.00			38,500.00		1,411.32	1,411.32
2033 年	38,500.00			38,500.00		1,411.32	1,411.32
2034 年	38,500.00			38,500.00		1,411.32	1,411.32
2035 年	38,500.00			38,500.00		1,411.32	1,411.32
2036 年	38,500.00		16,500.00	22,000.00		1,373.62	17,873.62
2037 年	22,000.00		9,500.00	12,500.00		698.44	10,198.44
2038 年	12,500.00		12,500.00	0.00		262.50	12,762.50
合计	-	38,500.00	38,500.00	-	-	21,169.80	59,669.80

（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 89,034.54 万元，融资本息合计 59,669.80 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.49。

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、政策法规风险及对策

项目面临的政策法规风险主要来源于两方面：一是由于政策调整，项目原定目标难以实现所造成的损失。二是由于国家或地方各种政策，包括税收、金融、环保、产业政策等的调整变化，都会对项目带来各种影响。

在项目运作过程中，为了尽量减少存在的政策风险。需要做如下对策：

（1）加强有关政策、法规的研究，掌握国家法规政策的最新动态，及时调整对园区入驻企业的发展目标和经营战略；

（2）加快项目手续报批及建设速度，缩短项目运作周期，减少政策变化所带来的风险；

（3）充分利用当地的优惠政策，提高入驻企业的实力和抗风险能力。

2、市场风险及对策

市场风险是指由于市场需求的变化、新的竞争对手加入，竞争策略调整等，可能给项目造成的损失。市场风险主要表现在市场成长低于预期，市场发育缓慢，或市场开拓不力，市场销售不畅，资费不断下降等以至于业务收入达不到预期的目标。一般来自三个方面：一是市场需求总量的实际情况与预测值发生偏离；二是实际资费水平与预测价格发生较大偏离；三

是因不合理竞争、假冒伪劣产品冲击、恶性价格竞争等带来的市场风险。面对市场风险需要做好以下对策：

（1）充分发挥产业园区的标牌作用，建立起统一品牌形象，既增加了市场竞争力、又提高了产品可信度；

（2）通过产业园区的科技转化平台，可以帮助园区企业加强风险管理，增强园区企业抗风险的能力；

（3）不断进行市场调研和消费者需求调研，准确把握市场动态，积极拓展开发国内外新市场，提高研发生产新产品的速度，使产业园区的示范作用始终保鲜。

3、技术风险及对策

技术风险主要是指项目建设方案和技术选择方面可能存在的风险。对技术的适用性、经济性和可靠性分析不足，项目投产后达不到设计能力、质量难以满足客户要求；对主要设备选择不当，不能正常投入运转，或是设备之间配套存在问题；因研发、设计、生产、安装等不同环节的技术缺陷而带来的使用风险，以及整个高新技术产业的技术落后带来的风险。

面对技术风险需要做好以下对策：充分发挥利用园区研发中心的作用，对与园区内相关高新技术产业的产品适时监督检测，先提高检测技术和政府强制检测执政力度，预防因技术缺陷造成的不合格产品流入市场。

4、社会稳定风险分析

针对利益相关者不理解、不认同、不满意、不支持的方面，或在日后可能引发不稳定事件的情形，确定本项目可能引发的社会稳定风险的各种风险因素如下表：

社会稳定风险识别表

型	分类	风险因素	
工程风险	征地拆迁	征用的补偿标准	补偿方案是否征求公众意见、是否按照国家和当地法规规定的程序开展房屋、土地补偿工作。
	建设管理	环境保护	建设过程中的环境保护措施是否完善。
		施工安全	建设过程中施工安全是否有保障，是否存在引发安全事故的隐患。
与社会互适性风险因素	社会环境	文化、生活习惯	地方传统文化、邻里关系、生活习惯、社区品质等方面的改变，可能引起居民不适。
		交通	交通路网变化、交通量增加、公交站点、线路布局、停车场布置等交通出行方面的影响。
		水、电、通信等管线基础设施	是否因管线意外破坏造成暂时或长期的影响。

主要风险因素及其风险程度表

风险类型	风险因素	发生阶段	风险程度	风险概率	影响程度	备注
工程风险	征用的补偿标准	实施前	很小	很低	严重	短期影响
	建设管理	实施阶段	很小	很低	可忽略	短期影响

与社会互适性 风险因素	文化、生活习惯	实施后	很小	很低	可忽略	短期影响
----------------	---------	-----	----	----	-----	------

通过对项目可能引发的不利于社会稳定的风险可能性大小进行了单项评价，为便于度量该项目整体的风险大小，有必要对各类风险的可能性大小进行量化，然后得到项目的综合风险大小。

首先根据当地民意调研结果确定每类风险因素的权重 W ，取值范围为 $[0, 1]$ ， W 取值越大表示某类风险在所有风险中的重要性越大。其次确定风险可能性大小的等级值 C ，上文已将风险划分为 5 个等级（很小、较小、中等、较大、很大），等级值 C 按风险可能性由小至大分别取值为 0.2, 0.4, 0.6, 0.8, 1.0。然后将每类风险因素的权重与等级值相乘，求出该类风险因素的得分（即为 $W \times C$ ），把各类风险的得分加总求和即得到综合风险的分值，即 $\sum W \times C$ 。综合风险的分值越高，说明项目的风险越大。一般而言，综合风险分值为 0.2-0.4 时，表示该项目风险低，有引发个体矛盾冲突的可能；分值为 0.41-0.7 时，表示该项目风险中等，有引发一般性群体事件的可能；分值为 0.71-1.0 时，表示该项目风险高，有引发大规模群体事件的可能。本项目综合风险值求取见下表：

项目风险综合评价表

风险类别	风险权重 (W)	风险发生的可能性 (C)					$W \times C$
		很小 0.2	较小 0.4	中等 0.6	较大 0.8	很大 1.0	

规划方案	0.30		√				0.12
建设管理	0.20	√					0.04
文化、生活习惯	0.20	√					0.04
综合风险							0.20

综合评价,项目可能引发的不利于社会稳定的综合风险值为 0.20,该项目社会稳定风险程度较低,是低风险的项目。

(二) 与项目收益相关的风险

本项目经济评价所采用的数据,大部分来自估算和预算,存在一定的不确定性。为了分析预测项目主要因素发生变化时对经济评价的影响,并确定其影响程度,需进行敏感性分析。

根据国内同行业的普遍规律,本项目的主要敏感因素是建设投资、经营租赁价格、经营成本和租赁数量。

各因素的变化都不同程度地影响内部收益率,其中租赁价格和租赁数量的变化最为敏感,其次是经营成本,建设投资的影响最小。经过分析,说明本项目是能够承担一定风险的。

六、项目事前绩效评估

(一) 项目概况

高新智能制造产研基地项目主管部门为聊城高新控股集团有限公司,项目单位为聊城高新财润建设集团有限公司,本次拟申请专项债券 0.42 亿元用于项目建设。

(二) 评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目建设是资源节约型、环境友好型的新型工业园区的需要

标准厂房是指在规定区域范围内由政府统一规划，多元主体投资建设，为中小企业集聚发展提供生产经营的重要场所，具有通用性、配套性、集约性等优点。标准厂房的设计一般采用多层厂房设计，有利于优化资源配置，缓解用地紧张矛盾，有效节约土地资源。同时标准厂房建设区域内配置完善的道路、电力、通信、给排水及污水处理等功能化配套设施，能确保标准厂房建设的实用，功能的完善，满足企业生产的发展要求，形成低投入、低消耗、低排放和高效率的节约型产业园区，满足园区生态建设的规划要求。

（2）项目建设是集约化节约化用地的需要

土地是保证园区快速发展的第一资源，也是不可再生资源。近年来，经济高速发展与土地资源紧缺的矛盾日益显现。我国很多地方因为土地等生产资源紧缺，导致投资外流，发展受阻。而标准化厂房是集约用地的好办法。建设多层的标准化厂房，比起以往企业“各立门户”的建厂方式，标准厂房区的土地利用率提高了一倍以上，是“向天借地”、集约发展的基本模式。集中建设标准化厂房，走的是集中开发的规模经营之路，从供水、供电、供气、提供社会大生产的服务，到科技开发的协调、职工培训的组织、企业污染的综合治理与环境美化、

企业与企业之间开展协作联合等，都可以在园区内得到较好的解决，充分实现资源共享，走集约化经营之路，一方面方便了企业运作，降低了企业的创业成本，同时使社会资源得到优化配置，大大提高了资源的产出效率；另一方面降低了中小型企业进入园区的门槛，有利于壮大园区产业基础，完善产业配套措施。

（3）有利于促进社会的稳定，是社会发展进步的必然要求

项目建成后具有较好的社会效益和经济效益。项目总投资 6.05 亿元，该项拟修建综合楼、企业总部、复合板生产厂房、厂房 3F，解决就业 1000 人，中小企业高新智能制造产研基地项目建设不仅可以促进工业化和城市化进程，同时可以为高新区探索集约、节约用地与工业发展提供试验平台，积累经验，具有较好的社会效益。

2、项目实施的公益性

项目劳动定员 40 人，并可以直接解决当地居民近 1000 人的就业，间接带动相关产业发展增加就业岗位。同时该项目的市场前景较好，必将产生良好的经济收益，该生产项目将采取公平的收入分配制度，能在一定程度上提高当地居民的收入，从而提高当地居民的生活水平。

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

项目的建设符合国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录(2019 年本)》中第四十二项其他服务业中第五条“开发区、产业集聚区配套公共服务平台建设与服务”的规定,因此本项目属于鼓励类项目,符合国家产业政策和行业发展规划,符合地方经济发展政策,市场前景广阔。

《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》“推动制造业优化升级”中指出:深入实施智能制造和绿色制造工程,发展服务型制造新模式,推动制造业高端化智能化绿色化。培育先进制造业集群,推动集成电路、航空航天、船舶与海洋工程装备、机器人、先进轨道交通装备、先进电力装备、工程机械、高端数控机床、医药及医疗设备等产业创新发展。改造提升传统产业,推动石化、钢铁、有色、建材等原材料产业布局优化和结构调整,扩大轻工、纺织等优质产品供给,加快化工、造纸等重点行业企业改造升级,完善绿色制造体系。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”。

《山东省国民经济和社会发展的第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中指出:搭建高端产业技术创新平台。打造新型研发机构群,实施创新创业共同体培育计划,推行“事业单位+公司制”、理事会制等灵活运营机制,高水平建设山东产业技术研究院、能源研究院,探索建设山东省分子生物医学研究院。实施省级以上创新平台提升计划,培育建设国家云计算装备产业创新中心、高速列车技术创新中心、先进印染技术创新中心、盐碱地综合利用技术创新中心、碳纤维技术创新中心等。在量子信息、5G、物联网、工业互联网、智能机电、光纤传感、人工智能、无人驾驶、生物医药、种质创新、MEMS 等领域,新创建一批省级技术创新中心、产业创新中心、制造业创新中心,加强创新链和产业链对接,形成多层次网络化创新体系。

5、项目成熟度

已开工建设 7 栋标准化厂房。1#外墙板安装完成 50%,屋面北侧保温完成,南侧二层以上地面浇筑完成。2#二层浇筑完成,三层次梁安装完成。3#四层完成浇筑。基础部分砌体完成 40%。4#三层浇筑完成,四层主次梁安装完成。5#北侧、西侧外墙板安装完成,连廊受工序影响浇筑完成 50%,屋面保温完成 50%。6#外墙板安装完成,门窗进场。7#受场地影

响，钢柱进场滞后。

该项目目前所有相关手续均齐全，其中：立项备案号为：2012-371591-04-01-889454；环境影响登记表备案号为20213715000200000034；2021年4月23日，聊城市行政审批服务局出具《建设用地规划许可证》地字第371501202120025号；2021年6月23日，聊城市自然资源和规划局颁发鲁（2021）聊城市不动产权第0027431号不动产权证书，权利人为聊城高新财润集团有限公司，宗地面积为115657.00平方米，宗地坐落于南环路以北东外环以西。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资为60500万元，其中：本单位自筹22000万元，拟发行政府专项债券38500万元。

该项目符合国家、山东省和聊城市的相关政策引导，资金来源符合支出方向，投入风险小；聊城高新财润建设集团有限公司执行项目申报与资金申请的程序科学规范，能够较好地体现责权对等和财权事权的匹配，筹资具有合规性。

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

按照“资金跟着项目走”原则，该项目2023年1月拟申

请债券资金 4,200.00 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

《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项目的息前净现金流量为 89,034.54 万元，融资本息合计为 59,669.80 万元，项目本息覆盖倍数为 1.49，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。