

定陶润鑫化工产业园基础设施配套项目实施方案

项目单位：菏泽市定陶区天信城市国有资产经营有限公司

财政部门：定陶区财政局

2024 年 12 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

定陶润鑫化工产业园基础设施配套项目

（二）立项单位

菏泽市定陶区天信城市国有资产经营有限公司。

（三）项目规划审批

2022 年 5 月 11 日，菏泽市定陶区发展和改革局核发《关于定陶润鑫化工产业园基础设施配套项目可行性研究报告的批复》（菏定发改审批[2022]23 号），载明同意菏泽市定陶区天信城市国有资产经营有限公司建设定陶润鑫化工产业园基础设施配套项目。

2022 年 6 月 3 日，菏泽市定陶区行政审批服务局就定陶润鑫化工产业园基础设施配套项目向菏泽市定陶区天信城市国有资产经营有限公司建设核发中华人民共和国建设用地规划许可证（地字 37170320220603T），载明本建设工程符合国土空间规划和用途管制要求。

2022 年 7 月 22 日，菏泽市定陶区行政审批服务局就定陶润鑫化工产业园基础设施配套项目向菏泽市定陶区天信城市国有资产经营有限公司建设核发中华人民共和国建设工程规划许可证（地字 37170320220722T），载明本建设用地符合国土空间规划和用途管制要求。

2022 年 8 月 11 日，菏泽市定陶区行政审批服务局就定陶润鑫化工产业园基础设施配套项目向菏泽市定陶区天信城市国有资产经营有限公司建设核发中华人民共和国建筑工程施工许可证（编号 371727202208110101），载明本建筑工程符合施工条件，准予施工。

2022 年 10 月 13 日，菏泽市定陶区天信城市国有资产经营有限公司建设定陶润鑫化工产业园基础设施配套项目环境影响登记表进行备案，备案号：2022371700020000065。

（四）项目规模与主要内容

本项目建设地点位于定陶润鑫化工产业园内，总占地面积 53.3 万平方米，建筑面积 4.6 万平方米。主建设内容包括公共管廊 15 公里、一企一管 30 公里、危险化学品运输车辆停车场占地 3000 平方米、供水管网 20 公里、双源双回路供电线路 30 公里、园区公共道路及配套雨污管网 25 公里、路灯 350 个设施及绿化、物业配套设施用具、热力管网 3 公里、园区特勤消防站、厂房 3 座，建筑面积共 1520 平方米、园区智慧监管平台等配套设施。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2023 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、国家发展和改革委员会、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、国家相关部委及省有关项目前期收费文件与标准；
- 4、项目各有关专业提供的估算编制条件；
- 5、项目单位提供的有关数据、资料。

（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

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 24,550.33 万元，2024 年 10 月发行 13,600.00 万元，本期拟调整 2024 年山东省政府专项债券（四十八期）定陶区污水处理设施综合治理项目专项债券 13,600.00 万元到本项目，期限 30 年，利率为 2.4%，后续拟发行专项债券 15,400.00 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	53,550.30	100%	
一、资本金	24,550.30	45.85%	

(一) 自有资金	24,550.30		
(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）	29,000.00	54.15%	
(一) 已发行专项债券	-		
(二) 本期拟调整专项债券	13,600.00		
(三) 后续拟发行专项债券	15,400.00		
(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	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一、经营活动产生的现金	—	—											
经营活动收入	A	173,152.80	—	—	—	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76
经营活动支出	B	33,123.90	—	—	—	534.13	534.13	534.13	534.13	534.13	534.13	534.13	534.13
支付的各项税费	C	33,894.17	—	—	—	1,078.59	1,078.59	1,078.59	1,078.59	1,078.59	1,078.59	1,078.59	1,078.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	106,134.73	—	—	—	4,159.04	4,159.04	4,159.04	4,159.04	4,159.04	4,159.04	4,159.04	4,159.04
二、投资活动产生的现金	—	—											
建设成本支出	E	53,203.78	1,463.50	23,200.08	28,540.20	—	—	—	—	—	—	—	—
流动资金支出	F	672.90	—	—	672.90	—	—	—	—	—	—	—	—
投资活动现金净流量	G=-E-F	-53,876.68	-1,463.50	23,200.08	29,213.10	—	—	—	—	—	—	—	—
三、融资活动产生的现金	—	—											
资本金（自有资金）	H	24,876.68	1,463.50	9,600.08	13,813.10	—	—	—	—	—	—	—	—
专项债券	I	29,000.00	—	13,600.00	15,400.00	—	—	—	—	—	—	—	—
银行借款	J	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
偿还债券本金	K	29,000.00	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
偿还银行借款本金	L	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
支付债券利息	M	29,909.10	—	—	—	1,019.40	1,019.40	1,019.40	1,019.40	1,019.40	1,019.40	1,019.40	1,019.40
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	-5,032.42	1,463.50	23,200.08	29,213.10	-1,019.40	-1,019.40	-1,019.40	-1,019.40	-1,019.40	-1,019.40	-1,019.40	-1,019.40
四、期初现金	P	—	—	—	—	—	3,139.64	6,279.28	9,418.92	12,558.56	15,698.20	18,837.84	21,977.48
期内现金变动	Q=D+G+O	47,225.63	—	—	—	3,139.64	3,139.64	3,139.64	3,139.64	3,139.64	3,139.64	3,139.64	3,139.64
五、期末现金	R=P+Q	47,225.63	—	—	—	3,139.64	6,279.28	9,418.92	12,558.56	15,698.20	18,837.84	21,977.48	25,117.12

项目/年度	公式	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
一、经营活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动收入	A	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76
经营活动支出	B	534.13	534.13	534.13	9,084.13	534.13	534.13	534.13	534.13	534.13	534.13	534.13	534.13
支付的各项税费	C	1,078.59	1,078.59	1,078.59	-	1,269.48	1,269.48	1,269.48	1,269.48	1,269.48	1,269.48	1,269.48	1,269.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,159.04	4,159.04	4,159.04	-3,312.37	3,968.15	3,968.15	3,968.15	3,968.15	3,968.15	3,968.15	3,968.15	3,968.15
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	1,019.40	1,019.40	1,019.40	1,019.40	1,019.40	1,019.40	1,019.40	1,019.40	1,019.40	1,019.40	1,019.40	1,019.40
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	-1,019.40	-1,019.40	-1,019.40	-1,019.40	-1,019.40	-1,019.40	-1,019.40	-1,019.40	-1,019.40	-1,019.40	-1,019.40	-1,019.40
四、期初现金	P	21,977.48	25,117.12	28,256.76	31,396.40	27,064.63	30,013.38	32,962.13	35,910.88	38,859.63	41,808.38	44,757.13	47,705.88
期内现金变动	Q=D+G+O	3,139.64	3,139.64	3,139.64	-4,331.77	2,948.75	2,948.75	2,948.75	2,948.75	2,948.75	2,948.75	2,948.75	2,948.75
五、期末现金	R=P+Q	25,117.12	28,256.76	31,396.40	27,064.63	30,013.38	32,962.13	35,910.88	38,859.63	41,808.38	44,757.13	47,705.88	50,654.63
项目/年度	公式	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	
一、经营活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
经营活动收入	A	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	5,771.76	

(二) 应付本息情况

专项债券

本项目本项目 2024 年 10 月已发行专项债券 13,600.00 万元,债券期限 30 年,利率为 2.4%,2024 年 10 月,发行 13,600.00 万元,期限 30 年,利率 2.4%;本期拟调整 2024 年 10 月发行的 2024 年山东省政府专项债券(四十八期)定陶区污水处理设施综合治理项目项目专项债券 13,600.00 万元到本项目,期限 30 年,利率为 2.4%;后续拟发行专项债券 15,400.00 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 金额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 金额	已发行债券 利息	融资利 率	计划发行应付 利息	应付利息 合计	应付本息 合计
2023	0.00			0.00	0.00	4.50%		0.00	0.00
2024	0.00	13,600.00		13,600.00	0.00	4.50%		0.00	0.00
2025	13,600.00	15,400.00		29,000.00	326.40	4.50%	346.50	672.90	672.90
2026	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2027	29,000.00		-	29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2028	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2029	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2030	29,000.00		-	29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2031	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2032	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2033	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2034	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2035	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2036	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40

2037	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2038	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2039	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2040	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2041	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2042	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2043	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2044	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2045	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2046	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2047	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2048	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2049	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2050	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2051	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2052	29,000.00			29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2053	29,000.00		0.00	29,000.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	1,019.40
2054	29,000.00		13,600.00	15,400.00	326.40	4.50%	693.00	1,019.40	14,619.40
2055	15,400.00		15,400.00		0.00	4.50%	346.50	346.50	15,746.50
合计		29,000.00	13,600.00		9,792.00		20,790.00	30,582.00	59,582.00

(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 106,134.73 万元，融资本息合计 59,582.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.78。

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

项目前期应加强设计与招标管理工作,重视前期控制、强化设计质量,招标工作中应坚持“公平、公正、公开”的原则,选择实力强、经验丰富、信誉良好的施工队伍,加强前期工作可有效避免及减少工程建设风险。工程实施期间,应加强现场管理,控制变更数量,以保证结算金额不会产生大变化。建设期间噪声和灰尘污染会对居民正常生活造成一定影响,应尽量避免夜间施工,而且加大环境保护措施,以减轻对周边环境及居民正常生活的影响。

(二)与项目收益相关的风险

1.利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响,在本期债券存续期内,市场利率存在波动的可能性。

2.流动性风险

专项债券发行后,在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿

等因素的影响,发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3.运营风险

项目建成投产后,运营单位未能有效管理,未能及时应对内外部环境的变化,未能根据市场情况及时调整经营方针,实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大,将对偿还债券本息产生影响。

4.偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自建设项目运营收益,偿债较有保障,偿付风险较低。但未来运营收益的实现易受项目实施进度、市场供应等多种因素影响,存在一定不确定性,将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

六、项目事前绩效评估

(一)项目概况

定陶润鑫化工产业园基础设施配套项目,实施单位为菏泽市定陶区天信城市国有资产经营有限公司,本次拟调整专项债券 13,600.00 万元用于项目建设。

(二)评估内容

1、项目实施的必要性

(1)符合《国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规

划纲要》中指出：“坚持战略和前沿导向，集中支持事关发展全局的基础研究和共性关键技术研究，更加重视原始创新和颠覆性技术创新。聚焦目标、突出重点，加快实施已有国家重大科技专项，部署启动一批新的重大科技项目。加快突破新一代信息通信、新能源、新材料、航空航天、生物医药、智能制造等领域核心技术。加强深海、深地、深空、深蓝等领域的战略高技术部署。围绕现代农业、城镇化、环境治理、健康养老、公共服务等领域的瓶颈制约，制定系统性技术解决方案。强化宇宙演化、物质结构、生命起源、脑与认知等基础前沿科学研究。积极提出并牵头组织国际大科学计划和大科学工程，建设若干国际创新合作平台。”

（2）符合《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》

《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》中强调：“发展壮大高端产业。加大新兴产业领军企业引导力度，以攻克关键技术、扩大产业规模、提高核心竞争力为主攻方向，集中力量发展新一代信息技术设备、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、现代农机装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械等高端产业，形成“山东制造”向“山东创造”转变的骨干支撑。鼓励各区域发挥特色优势，加强技

术攻关协同和产业配套协作，增强高端制造业的整体竞争力。充分利用和逐步扩大省级新兴产业创业投资引导基金，带动社会资本支持新兴产业和高技术产业早中期、初创期企业发展。新医药聚集区：支持济南国家新药孵化基地建设，加快发展海洋新药物、生物医药、化学创新药及现代中药、高性能诊疗设备。

构建开放协作的智能制造产业生态。加快现代信息技术与产业深度融合，以机械、汽车、纺织、食品、电子、轻工、医药等行业为重点，试点建设智能工厂和数字化车间。推动物联网、云计算、大数据、机器人、人机交互、增材制造、智能物流管理等技术和装备应用，积极推进国家智能制造试点，提高精准制造、敏捷制造能力。研究部署信息物理系统（CPS），实现生产经营流程重构再造。加强关键技术研发和示范推广，推进家用和商用设备智能化升级换代。发展基于互联网的个性化定制、众包设计、云制造等新型制造模式，推动形成动态跟踪消费需求的研发、制造和产业组织方式，由生产型制造向生产服务型制造转变。“两化”融合继续保持全国先进水平。”

（3）符合《菏泽市国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》

《菏泽市国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》中指出：以掌握关键技术为突破口，以提高核心竞争力、膨胀新

兴产业规模为主攻方向，大力发展新医药、新材料、新能源、新信息等产业，使战略性新兴产业成为工业发展的新引擎。

新医药。以生物医药、现代中药、化学药等为重点，加快骨干企业培育、新产品研发和技术改造，完善产业链条，建成全省最大的医药产业基地、全国医药产业十强市和中国北方医药城。生物医药方面，紧盯国内外生物技术的发展前沿，重点发展人源化单克隆抗体药物、基因工程蛋白质及多肽药物、细胞治疗产品、血液制品等。现代中药方面，采用提取纯化、中药制剂、过程控制等先进技术，着力对丹红注射液等优势产品进行二次开发或接替产品开发，突出发展妇科疾病、消化类疾病及肝炎等治疗的中成药。化学制药方面，运用微生物大规模发酵及分离纯化、生物催化合成、缓释控释长效等技术，大力发展抗感染、抗肿瘤、抗心脑血管疾病等药物。

坚持高端化、集约化、特色化原则，深化园区管理体制改 革，优化创新、人才、融资、服务环境，完善基础设施，增强服务功能，着力提升园区承载能力。市开发区重点发展新能源、新材料、新医药、机电设备制造等产业，积极打造国家级经济开发区，建成全市经济发展的引擎。市高新区重点发展生物医药、高端设备制造、现代商贸物流等产业，创建国家级高新区，建成中国北方医药城核心区。其他省级工业园区，因地制宜，突出特色，错位发展。落实“飞地经济”政策，引导县区合作

共建园区，提高特色产业集聚度。着力完善道路管网、供电供水、供热供气、污水处理、综合管廊等基础设施。推进物流基地建设，畅通工业物流通道，实现生产基地和物流基地之间的无缝联接。探索建立政府主导、市场运作的多元化投资机制，鼓励社会资本参与园区开发建设和运营。强化产城融合发展，统筹建设居住、学校、医院、通讯、金融等服务设施。着力构建技术研发、产品设计、企业孵化等公共服务平台，完善产品展示、市场信息、电子商务等现代服务体系。积极引进风险投资公司、咨询服务公司、会计师事务所等中介服务机构入驻园区，为企业提供专业化服务。打造产业层次高端、产业链协同高效、公共服务体系健全、辐射带动能力强的创新绿色发展示范区。

综上所述，该项目的建设符合国家和地方的发展规划要求。

2、项目实施的公益性

项目投产后，有利于推动当地经济的发展、增加财政收入、带动当地相关产业的发展，有利于解决当地劳动力就业，有利于调整产业结构，促进生物医药行业更好、更快发展，提高工业产品附加值，培植新的经济增长点。

根据对项目所在区域的居民和市县有关单位进行的走访情况，当地发改委、建设局等政府部门都表示该项目符合国家

和省内的相关产业政策，给予了充分的肯定和支持。当地的农民认为项目实施以后，可以给他们增加一部分就业机会，增加收入；同时，也给运输专业户增加收入。

项目建成后，将为当地就业提供更多的机会，扩大就业，增加就业者收入。本项目达产后，可以增加国家和当地的地方财政收入，提高当地的经济实力，为当地政府和国家的可持续发展做出的贡献。

本项目建成后还可以带动相关产业的发展，提高当地居民的社会保障、劳动力培训、卫生保健、社区服务，对当地的发展和稳定起很重要的作用。

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

山东省财政厅为本次发行编制了《信息披露文件》，《信息披露文件》包含了债券基本情况、发行方式、募集资金投向说明、信用评级情况、地方财政状况、经济状况、地方政府债务状况，并附列了募投项目情况汇总表，已披露了主要发行要素。

5、项目成熟度

2022年5月11日，菏泽市定陶区发展和改革局核发《关于定陶润鑫化工产业园基础设施配套项目可行性研究报告的

批复》（菏定发改审批[2022]23 号），载明同意菏泽市定陶区天信城市国有资产经营有限公司建设定陶润鑫化工产业园基础设施配套项目。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 53,876.68 万元，其中，企业自筹 24,876.68 万元；剩余 29,000.00 万元通过发行专项债券融资解决。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目数据的预测参考可研报告数据，现金流入及成本预测具有合理性。

8、债券资金需求合理性

按照“资金跟着项目走”原则，本次拟调整债券资金 13,600.00 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及应对措施

（1）项目偿债计划可行。

按照当前偿债计划，债券存续期间，测算得出本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 106,134.73 万元，融资本息合计为 59,582.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.78 倍，项目收益可以覆盖融资成本，资金偿还能力较强。

（2）偿债风险点

经现场调研，通过查看项目《可行性研究报告》及其他有

关资料，专项债券资金支持数额未定，存在一定的筹资风险；项目资金来源渠道为单位自筹和发行专项债券。但资金落实前可能存在资金审减的风险，项目单位未对上述风险制定明确的应对措施，筹资风险防控措施缺失；项目单位尚未对筹资预期风险制定明确的应对措施，筹资风险防控措施缺失，筹资风险防控措施有效性不足；项目具有一定收益且能够实现收益与融资自求平衡，债券资金用于项目资本性支出，项目属于政府主导，经济社会效益明显。

10、绩效目标合理性

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），本项目设置立项、资金投入、按时完工、债券还本付息等多个指标。项目具有一定收益来源，能够覆盖融资本息，绩效目标合理。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 106,134.73 万元，融资本息合计 59,582.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.78，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。