

鲁北（乐陵）现代公铁联运物流园（一期）项目 实施方案

项目单位：乐陵市交通运输局

主管部门：乐陵市交通局

财政部门：乐陵市财政局

二〇二五年四月



一、项目基本情况

（一）项目名称

鲁北（乐陵）现代公铁联运物流园（一期）项目

（二）立项单位

乐陵市交通运输局

乐陵市交通运输局成立详细地址为乐陵市振兴东路 167 号，信用代码为 113714810044080381，法人是韩玉杰。乐陵市交通运输局主要职能：贯彻执行交通运输工作法律、法规，参与起草有关地方性法规、政府规章草案。负责推进全市综合交通运输体系建设，参与拟订综合交通运输发展政策，建立与综合交通运输体系相适应的制度体制机制，组织编制全市综合交通运输体系规划，优化交通运输主要通道和重要枢纽节点布局，促进各种交通运输方式融合。

（三）项目规划审批

华瑞国际项目管理有限公司于 2022 年 8 月对该项目出具了《鲁北（乐陵）现代公铁联运物流园（一期）项目可行性研究报告》。

2022 年 9 月，乐陵市行政审批服务局对该项目出具了《关于鲁北（乐陵）现代公铁联运物流园（一期）项目可行性研究报告的批复》，文号乐审批〔2022〕206 号，项目代码为 2209-371481-89-01-149719。

（四）项目规模与主要建设内容

项目接轨于德龙烟铁路货运站，建设集公铁转运、仓储、物流分拨等服务功能于一体的公铁联运智慧物流园。项目总占地 698 亩，总建筑面积 6.78 万平方米，建设货物装卸线 3.3 公里，集装箱作业、综合服务、停车和仓储配套区 3.74 万平方米，建设中转物流仓库 1.54 万平方米，信息化调度中心 1.5 万平方米。配套建设道路、管网、电力、通信及装卸作业设备等。

（五）项目建设期限

项目建设周期预计自 2024 年 3 月至 2027 年 2 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

（1）《山东省“十四五”综合交通运输发展规划》，山东省人民政府，2021 年 7 月 19 日

（2）《乐陵市城市综合物流体系规划（2017-2030 年）》，乐陵市自然规划局，2021 年 11 月 27 日

（3）《山东省建筑工程综合定额》和《山东省安装工程综合定额》等有关费用定额

（4）国铁科法〔2018〕103 号《国家铁路局关于发布铁路工程造价标准的公告》（2018 年第 3 批）公布的《铁路工程概算定额（第一册 路基工程）》（TZJ2101-2018）等 13 项铁路工程造价标准。

（5）《物流园区建设项目预可行性研究、可行性研究和设计文件编制办法》（园区【2018】93 号）

（6）建设[2018]94 号《园区工程施工组织设计规范》

（7）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

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 126,000.00 万元，发行专项债 25,000.00 万元，2024 年 8 月发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.40%;本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 4.5%；剩余 21,000.00 万元拟后续发行，假设期限 30 年，利率 4.5%。

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	151,000.00	100.00%	
一、资本金	126,000.00	83.44%	
（一）自有资金	126,000.00	83.44%	
（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）	25,000.00	16.56%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	1.32%	
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	1.32%	
（三）后续拟发行专项债券	21,000.00	13.92%	
（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 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2024 年	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	288,764.85	-	-	-	5,995.60	7,970.74
经营活动支出	B	178,333.89	-	-	-	3,569.94	4,759.92
支付的各项税费	C	20,668.11	-	-	-	430.30	570.72
经营活动现金净流量	D=A-B-C	89,762.86	-	-	-	1,995.36	2,640.10
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	143,450.00	21,000.00	56,000.00	66,000.00	450.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-143,450.00	-21,000.00	-56,000.00	-66,000.00	-450.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	126,000.00	20,000.00	55,000.00	50,000.00	1,000.00	-
专项债券	I	25,000.00	2,000.00	2,000.00	21,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	25,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	32,490.00	-	93.00	610.50	1,083.00	1,083.00
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	93,510.00	22,000.00	56,907.00	70,389.50	-83.00	-1,083.00
四、期初现金	P	-	-	1,000.00	1,907.00	6,296.50	7,758.86
期内现金变动	Q=D+G+O	39822.86	1,000.00	907.00	4,389.50	1,462.36	1,557.10
五、期末现金	R=P+Q	39,822.86	1,000.00	1,907.00	6,296.50	7,758.86	9,315.96

（续上表）

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	9,992.67	9,992.67	9,992.67	9,992.67	9,992.67	9,992.67	9,992.67
经营活动支出	5,949.90	5,974.37	5,974.37	6,008.09	6,008.09	6,008.09	6,065.98
支付的各项税费	717.17	714.02	714.02	714.02	714.02	714.02	714.02
经营活动现金净流量	3,325.60	3,304.28	3,304.28	3,270.56	3,270.56	3,270.56	3,212.68
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	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金							
支付债券利息	1,083.00	1,083.00	1,083.00	1,083.00	1,083.00	1,083.00	1,083.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,083.00	-1,083.00	-1,083.00	-1,083.00	-1,083.00	-1,083.00	-1,083.00
四、期初现金	9,315.96	11,558.56	13,779.84	16,001.12	18,188.68	20,376.25	22,563.81
期内现金变动	2,242.60	2,221.28	2,221.28	2,187.56	2,187.56	2,187.56	2,129.68
五、期末现金	11,558.56	13,779.84	16,001.12	18,188.68	20,376.25	22,563.81	24,693.48

（续上表）

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	9,992.67	9,992.67	9,992.67	9,992.67	9,992.67	9,992.67
经营活动支出	6,065.98	6,065.98	6,187.54	6,187.54	6,227.65	6,227.65
支付的各项税费	714.02	714.02	714.02	714.02	714.02	714.02
经营活动现金净流量	3,212.68	3,212.68	3,091.11	3,091.11	3,051.00	3,051.00
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	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金				-	-	-
支付债券利息	1,083.00	1,083.00	1,083.00	1,083.00	1,083.00	1,083.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,083.00	-1,083.00	-1,083.00	-1,083.00	-1,083.00	-1,083.00
四、期初现金	24,693.48	26,823.16	28,952.83	30,960.95	32,969.06	34,937.06
期内现金变动	2,129.68	2,129.68	2,008.11	2,008.11	1,968.00	1,968.00
五、期末现金	26,823.16	28,952.83	30,960.95	32,969.06	34,937.06	36,905.06

(续上表)

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	9,992.67	9,992.67	9,992.67	9,992.67	9,992.67	9,992.67	9,992.67
经营活动支出	6,227.65	6,227.65	6,227.65	6,268.97	6,268.97	6,268.97	6,268.97
支付的各项税费	714.02	714.02	714.02	714.02	714.02	714.02	714.02
经营活动现金净流量	3,051.00	3,051.00	3,051.00	3,009.68	3,009.68	3,009.68	3,009.68
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	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,083.00	1,083.00	1,083.00	1,083.00	1,083.00	1,083.00	1,083.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-1,083.00	-1,083.00	-1,083.00	-1,083.00	-1,083.00	-1,083.00	-1,083.00
四、期初现金	36,905.06	38,873.06	40,841.06	42,809.06	44,735.74	46,662.42	48,589.10
期内现金变动	1,968.00	1,968.00	1,968.00	1,926.68	1,926.68	1,926.68	1,926.68
五、期末现金	38,873.06	40,841.06	42,809.06	44,735.74	46,662.42	48,589.10	50,515.78

(续上表)

项目/年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	9,992.67	9,992.67	9,992.67	9,992.67	9,992.67	9,992.67	9992.67	4,996.34
经营活动支出	6,268.97	6,311.53	6,311.53	6,311.53	6,311.53	6,311.53	6311.53	3,155.77
支付的各项税费	714.02	714.02	714.02	714.02	714.02	714.02	714.02	385.42
经营活动现金净流量	3,009.68	2,967.12	2,967.12	2,967.12	2,967.12	2,967.12	2967.12	1,455.15
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	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	2,000.00	2000.00	21,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	1,083.00	1,083.00	1,083.00	1,083.00	1,083.00	1,083.00	990.00	472.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	0.00	-
融资活动现金净流量	-1,083.00	-1,083.00	-1,083.00	-1,083.00	-1,083.00	-3,083.00	-2990.00	-21,472.50
四、期初现金	50,515.78	52,442.46	54,326.59	56,210.71	58,094.83	59,978.96	59863.08	59840.20
期内现金变动	1,926.68	1,884.12	1,884.12	1,884.12	1,884.12	-115.88	-22.88	-20,017.35
五、期末现金	52,442.46	54,326.59	56,210.71	58,094.83	59,978.96	59,863.08	59,840.20	39,822.86

（二）应付本息情况

本项目拟发行专项债券 25,000.00 万元，2024 年 8 月发行 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.40%；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，期限 30 年，利率 4.5%；剩余 21,000.00 万元拟后续发行，假设期限 30 年，利率 4.5%。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
2024		2,000.00	-	2,000.00	2.40%-4.50%	-	-
2025	2,000.00	2,000.00	-	4,000.00	2.40%-4.50%	93.00	93.00
2026	4,000.00	21,000.00	-	25,000.00	2.40%-4.50%	610.50	610.50
2027	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2028	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2029	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2030	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2031	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2032	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2033	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2034	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2035	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2036	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2037	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2038	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2039	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2040	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2041	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2042	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2043	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2044	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2045	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2046	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2047	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2048	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2049	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00

2050	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2051	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2052	25,000.00	-	-	25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2053	25,000.00	-		25,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	1,083.00
2054	25,000.00	-	2,000.00	23,000.00	2.40%-4.50%	1,083.00	3,083.00
2055	23,000.00	-	2,000.00	21,000.00	2.40%-4.50%	990.00	2,990.00
2056	21,000.00	-	21,000.00	-	2.40%-4.50%	472.50	21,472.50
合计		25,000.00	25,000.00			32,490.00	57,490.00

（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 89,762.86 万元，融资本息合计 57,490.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.56。

四、专项债券使用与项目现金流入缴库安排

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现金流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

本项目建筑材料改变和更新的风险、建筑施工技术和工艺革新的风险、建筑设计变动或计算失误的风险、设备故障或损坏的风险、产品加工工艺、产品生产力因素短缺风险、施工事故风险、产品市场供求风险。

（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，用量项目需求减少，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

鲁北（乐陵）现代公铁联运物流园（一期）项目主管部门为乐陵市财政局，实施单位为乐陵市交通运输局，本次拟申请专项债券 0.20 亿元用于项目建设，期限 30 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

该项目定位为区域性综合物流中心，重点办理钢材、成件包装货物、集装箱等货物到发、保税、仓储配送等业务，其功能主要包括铁路货运基本功能、物流增值服务功能和综合服务功能。

该项目是积极落实我国“十四五”规划及远景目标，主动找准区域高质量发展风向，联动全省动能转换升级新格局的需要。鲁北（乐陵）现代公铁联运物流园的建成是完善全省区域发展格局，充分释放区域发展战略更大红利，形成中与省会城市群经济圈紧密衔接，外与京津冀、长三角和中原经济区合作联动的发展格局，促进东部率先发展、中部融合对接、西部加快隆起，对于建设经济文化强

省、提前全面建成小康社会具有重要的现实意义。

该项目是鲁北区域深度挖掘省交界地缘优势，主动参与中原城市群发展战略、打造内陆港开放物流集散区域的需要。乐陵市将重点打造精品钢板深加工、纺织服装、机械机电制造、农副产品加工、新能源和新材料等五大产业集群。地方经济的加速发展必将产生大量物流，这需要发达的物流配套设施与之相适应，因此尽快建设本物流园对于提高区域物流水平、优化投资环境、提升乐陵市招商引资的竞争力都具有极大的必要性和紧迫性。物流园的建设在带动和促进本地区产业集聚和发展的同时，将有效地延长产业链，对周边腹地经济产生明显的辐射功能。园区建成后，将主要服务于乐陵市周边各相关企业，间接吸引周边地区运量，并辐射带动山东半岛、河南、河北部分地区，有效促进西部地区与东部各大港口的联系，使之成为重要的铁路物流节点。通过物流水平的提高带动地方经济加速发展，提高整个区域的竞争力，并逐步缩小与沿海地区的经济差距，是十分必要的。

该项目是对标物流高质量发展新格局，推动物流业制造业深度融合，推进物流降本增效、制造业转型升级的需要。现代公铁联运物流园将极大推动物流业制造业融合发展，对标国家行业最新要求，是深化供给侧结构性改革，推动经济高质量发展的现实需要；是进一步提高物流发展质量效率，深入推动物流降本增效的必然选择；是适应制造业数字化、智能化、绿色化发展趋势，加快物流业态模式创新的内在要求。目前，乐陵市暂时尚无较大规模的商品交易市场和大型储存、中转、配送、加工中心，无形中制约了冀鲁豫三省交界地区的商品生产和流通的发展。乐陵市率先在该区域组建综合性物流园区，将会形成跨地区的集煤炭、金属板材、农副产品、棉花、纺织品、纸、快递快配、冷链等综合性产品的交易、

储存、冷藏、加工、配送于一体的功能齐全的集散基地，从而带动鲁北地区乃至整个中原经济区、晋冀陕豫中部地区的物流水平的提升。本项目先行谋划物流布局，是促进地区物流网络智慧化、绿色化、开放化发展的需要，物流园的建设将逐步优化物流政策制度“软环境”、提升物流运输“硬实力”，通过物流降成本降低区域其他行业成本、带动物流成本逐步降低，让实体经济运转通畅、行稳致远，为区域经济发展稳中有进注入强大动力。本项目的建设有利于对辐射范围内分散的物流活动进行集中管理，形成系统化、专业化和网络化的物流服务，促进现代物流大生产效率的提高，进一步减少区域物流运输投入和成本，获得规模效益。

该项目是紧跟国内国际双循环经济发展趋势，大力促进鲁北地区产业结构提质升级，倡导绿色可持续运输理念的需要。根据乐陵市国民经济规划纲要内容，未来将牢固树立“创新、协调、绿色、开放、共享”发展理念，按照“扶优、培强、支持高新”的原则，推动精品钢板、纺织服装、装备制造、农副产品加工等传统产业转型升级。公铁联运物流园的规划建设是在智慧引领、创新驱动、联动发展、开放合作的发展理念指导下，打造保税港区辐射内陆经济腹地的“无水港”和“中国自由贸易港区复制区”，倡导绿色可持续运输理念，增加铁路运输方式比重，实现大宗商品运输从公路到铁路的转变，是深化运输供给侧结构性改革，是国家对于绿色发展可持续的要求。内陆港的建成将放大要素集聚、产业辐射“两大效应”，走出一条特色鲜明、优势彰显、高地带动、整体隆起的发展之路，成为撬动区域开放型经济发展的重要引擎、实现多方联动发展的创新典范，带动鲁北地区乃至冀鲁豫交界地区产业转型升级和经济增长。

2、项目实施的公益性

1) 对区域环境的影响

镀锌板、彩涂板、交通护栏等产业为德州支柱产业，特别是最近提出碳达峰、碳中和目标任务后，乐陵市环保压力剧增，如不能及时进行产业升级，支柱产业将不复存在。当前，德州市对乐陵市实行“增一补二”方式控制排放总量，在落实环保政策的同时，也为全县工业发展带来巨大压力。公转铁本身就可以大幅降低汽车尾气排放。同时，我县计划在内陆港内建设规范的酸洗、镀锌产业园区，既能落实生态环境保护政策，还乐陵一片碧水蓝天，又能实现产业提档升级，为乐陵市支柱产业谋划未来。

2) 对区域税收的影响

现代公铁联运物流园计划建设钢材交易市场，国家仓储、宝钢仓储等龙头企业对此非常重视，与乐陵市进行了多次对接。建成钢材交易市场后，按国家税收政策，每年可为地方财政带来数亿元的税收。对企业来说，铁路运输成本低于公路运输，再加上钢材交易市场统一转运，企业成本可大幅降低，竞争力持续增强。

3) 该项目的实施对当地居民收入和生活水平的影响

项目的建设将带动房地产业、服务业等其他产业的发展，直接促进城市化，同时村民成为城市居民，生活条件改变，收入提高。对于由原有城区转入的居民，其居住条件也发生有益的变化。

4) 该项目的实施对当地居民就业的影响

本项目可直接、间接地增加就业机会，包括短期就业和长期就业。直接就业包括土地开发期间、地上建筑物施工期间工程建设人员的就业及为物业管理人员提供的长期工作岗位。间接就业主要指工程建设带动了建材、设备、园林和商业

服务等相关行业的发展，创造了相应的就业机会。

5) 对区域经济的影响

该项目还可以促进所在城市的经济和社会的发展，刺激社区商业、服务业的发展，为当地的产业发展带来商机，吸引更多的投资商。。

3、项目实施的收益性

本项目建成后，主要经济流入来源为运输现金流入、货物仓储费、装卸费、场地出租、停车费及其他费用等实现收益。项目有明确的现金流入来源，具备一定的收益性。

4、项目投资合规性

2022 年 9 月，乐陵市行政审批服务局对该项目出具了《关于鲁北（乐陵）现代公铁联运物流园（一期）项目可行性研究报告的批复》，文号乐审批〔2022〕206 号，项目代码为 2209-371481-89-01-149719。

5、项目成熟度

华瑞国际项目管理有限公司于 2022 年 8 月对该项目出具了《鲁北（乐陵）现代公铁联运物流园（一期）项目可行性研究报告》。

2022 年 9 月，乐陵市行政审批服务局对该项目出具了《关于鲁北（乐陵）现代公铁联运物流园（一期）项目可行性研究报告的批复》，文号乐审批〔2022〕206 号，项目已经开启前期工作。

6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 151,000.00 万元，建设期拟发行地方政府专项债券 25,000.00 万元，占比 16.56%；项目单位自筹资本金 126,000.00 万元，占比 83.44%；资金来源充足，债券发行合理合规，具有较强的可行性。

7、项目流入、成本、收益预测合理性

本项目运营现金流入为运输现金流入、货物仓储费、装卸费、场地出租、停车费及其他费用等实现收益，成本主要包括运营成本，利息及借款本金，收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

项目总投资 151,000.00 万元，建设期拟发行地方政府专项债券 25,000.00 万元，占比 16.56%；项目单位自筹资本金 126,000.00 万元，占比 83.44%；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

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

项目绩效主要设置产出指标、效益指标、满意度指标等项目绩效，负责具体组织实施本部门的绩效考评工作；财政厅负责制定统一的绩效考评规章制度，指导、监督、检查省直部门的绩效考评工作，并视情况对部门的绩效考评结果进行检查，可以聘请或授权社会中介组织和有关专家学者参与其中。绩效考评范围方面，起步阶段可只限于具体项目，以行政事业类项目和其他类项目为主，一般不考评基建项目，同时应主要选择具有较大社会效益、部门有较大自主决策权的项目进行考评。取得经验后，要逐步改变目前对具体的财政支出项目进行绩效考评

的做法，逐步将绩效考评的范围扩大到包括消耗性支出、公共工程支出等所有公共支出。

（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 89,762.86 万元，融资本息合计为 57,490.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.56，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。