

鲁西南能源港基础设施建设项目 实施方案



项目单位：鄆城县恒腾投资开发有限公司

主管部门：鄆城县经济开发区管理委员会

财政单位：鄆城县财政局



2025 年 9 月

一、项目基本情况

(一) 项目名称

鲁西南能源港基础设施建设项目

(二) 立项单位

本项目立项单位：鄄城县恒腾投资开发有限公司，统一

社会信用代码：91371726783497390A；住所地：山东省菏泽市鄄城县建设路东段开发区管委会办公楼四楼；法定代表人：肖广村；经营范围：以自有资金从事投资活动:农业科学研究和试验发展:非食用农产品初经营范围加工;食用农产品初加工;农业专业及辅助性活动:农副产品销售:牲畜销售;谷物种植;食用农产品零售;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让技术推广;食用农产品批发;初级农产品收购:农业机械服务，农作物病虫害、防治服务;智能农业管理;灌溉服务;农业生产托管服务:水资源管理:破产清算服务;电动汽车充电基础设施运营;园林绿化工程施工;建设工程消防验收现场评定技术服务;发电技术服务;城市绿化管理:知识产权服务(专利代理服务除外);土地使用权租赁;房地产评估;会议及展览服务:信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);市场营销策划;不动产登记代理服务:互联网销售(除销售需要许可的商品);太阳能热发电产品销售:气体、液体分离及纯净设备销售:气体、液体分离及纯净设备制造:智能农机装备销售:土壤污染治理与修复服

务:土壤及场地修复装备销售;农、林、牧、副、渔业专业机械的销售:土壤环境污染防治服务;农业机械销售;生物农药技术研发。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)许可项目:建设工程施工;水利工程建设监理:矿产资源勘查:建筑智能化系统设计;发电业务、输电业务、供(配)电业务:测绘服务。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。

(三) 项目规划审批

2023年3月30日,鄄城县发展和改革局核发《关于鲁西南能源港基础设施建设项目可行性研究报告的批复意见》,载明同意鄄城县恒腾投资开发有限公司建设鲁西南能源港基础设施建设项目。

2023年3月15日,鄄城县自然资源和规划局核发《关于鲁西南能源港基础设施建设项目用地预审与选址的审查意见》,载明原则同意选址。

(四) 项目规模与主要建设内容

项目建设地点菏泽市鄄城县,具体建设地点位于鄄城县化工产业园,主要分布在雷泽大道以东,苏北路以南,凤凰路以西,城濮街以北的区地内,占地约900亩,发中新增建设用地约697亩。建设规模及内容,项目建设性质为新建,总建筑

面积约 460000 平方米，主要建设内容包括建设标准化车间 340000 平方米、仓库 92000 平方米，研发中心约 20000 平方米，配套附属设施 8000 平方米，建设 100 万吨/年污水处理循环利用设施，园区管网、道路、绿化、照明等配套设施。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 10 月-2028 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1.2006 年国家发改委、建设部编制的《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指南》

3.2018 年《山东省建设工程概算定额》

4.2018 年《山东省安装工程概算定额》

5.2018 年《山东省市政工程概算定额》

6.菏泽地区材料参考价格

7.同类工程造价情况。

8.其他相关资料。

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 132,700.00 万元，其中，项目单位自有资金 112,700.00 万元，本期拟发行专项债券 20,000.00 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	132,700.00	100.00%	
一、资本金	112,700.00	84.93%	
（一）自有资金	112,700.00		
（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）	20,000.00	15.07%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	20,000.00		
（三）后续拟发行专项债券			
（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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	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	A	90,596.65	-	-	-	-	10,825.31	12,172.54	13,519.76	13,519.76	13,519.76	13,519.76	13,519.76
经营活动支出	B	3,510.73	-	-	-	-	458.85	483.80	508.74	513.54	513.54	513.54	518.72
支付的各项税费	C	22,041.63	-	-	-	-	2,487.82	2,909.00	3,330.18	3,328.98	3,328.98	3,328.98	3,327.69
经营活动现金净流量	D=A-B-C	65,044.29	-	-	-	-	7,878.64	8,779.74	9,680.84	9,677.24	9,677.24	9,677.24	9,673.35
二、投资活动产生的现金	—	-											
建设成本支出	E	130,000.00	57,190.25	25,525.50	26,523.25	20,761.00	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	2,700.00	-	900.00	900.00	900.00							
投资活动现金净流量	G=E-F	-132,700.00	-57,190.25	-26,425.50	-27,423.25	-21,661.00	-						
三、融资活动产生的现金	—	-											
资本金 (自有资金)	H	112,700.00	37,190.25	26,425.50	27,423.25	21,661.00	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	20,000.00	20,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	20,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	6,300.00					900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
支付银行借款利息	N	-					-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K	106,400.00	57,190.25	26,425.50	27,423.25	21,661.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-20,900.00

（二）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，假设债券期限为 10 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	-	20,000.00	-	20,000.00	4.50%	-	-
2026 年	20,000.00	-	-	20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2027 年	20,000.00	-	-	20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2028 年	20,000.00	-	-	20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2029 年	20,000.00	-	-	20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2030 年	20,000.00	-	-	20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2031 年	20,000.00	-	-	20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2032 年	20,000.00	-	-	20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2033 年	20,000.00	-	-	20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2034 年	20,000.00	-	-	20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2035 年	20,000.00	-	20,000.00	-	4.50%	900.00	20,900.00
合计	-	20,000.00	20,000.00	-	-	9,000.00	29,000.00

（三）本息覆盖倍数

项目可用于资金平衡的息前净现金流为 65,044.29 万元，融资本息合计 29,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.24。

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.项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术与管理水平等也会对项目建设产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2.风险控制措施

（1）深化各阶段设计方案，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；

（2）选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款）切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（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。

5.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专项债券存续期内，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专项债券投资收益发生相应波动。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

鲁西南能源港基础设施建设项目，实施单位是鄄城县恒腾投资开发有限公司，本项目拟申请专项债券 20,000.00 万元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目的建设有利于提高企业技术水平和创新能力，促进产业聚集

本项目的实施将有利于进一步提高区域企业技术引进、研发、消化、吸收能力和自主创新能力，形成网络化的研发体系，创建若干面向园区、行业乃至社会中小企业的创新技术服务中心，为产品生产、科技开发、技术支持与推广、商务办公、信息咨询以及人才培养等功能于一体搭建平台，带动新能源产业整体技术升级；促进区域企业人力资源要素合理流动和优化组合；提高企业自主创新能力以增强企业群体的核心竞争力，推动产业集群由低成本型向创新型转变，加快产业集聚步伐。

（2）项目的建设有利于促进鄞城县发展，引领经济腾飞

在城市建设中，基础设施要先行，抓好基础设施建设也是发展规划中的主要任务之一。基础设施的载体是道路、给排水、供电、供热、通讯等工程。只有建好完善功能的市政基础设施，才能有效地带动城区的开发建设和经济发展，负担起城区巨大的物质能量消耗，才能吸引技术含量高、投资强度大、无污染、产品附加值高的新型工业企业落户，才能不断地做大做强，形成规模化发展。随着城区基础设施建设的逐步落实完善，必将彰显出城区巨大的发展潜力。

（3）项目的建设有利于资源节约利用

社会上资源消耗的主体主要有企业、居民和政府，其中企业是资源消耗的基本主体，特别是工业企业更是资源消耗的基本主体。要想推进资源节约型社会建设，从结构优化角度来看，关键是要推进产业结构优化升级，大力发展资源消耗少、环境破坏小的产品、企业和产业。一般说来，现代服务业、高新技术产业、效率高的企业、产业布局合理的区域，往往资源节约效果较好。因此，本项目的建设可以在优化区域产业结构的同时，极大地推动鄞城县的建设。

2、项目实施的公益性

社会居民就业是国家的头等大事，在我国已作为维护国家和社会稳定的大事来抓。我国人口众多，随着城市化水平的提

高，大量农民转变为城市市民，同时随着高校的扩招，每年有数百万的大学毕业生面临找工作，我国就业形势严峻。如何提高地区的就业率，直接关系到人们的生活改善，社会的稳定与和谐。本项目的建设有利于带动项目周边商品流、信息流、人才流、资金流，以及现代化配套行业的发展。这是产业结构的市场化调整，调整的结果是产业结构的升级，同时可提供大量服务就业岗位。本项目的建设运营，大大缓解了地区就业压力，有利于构建地区和谐社会。

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

2023年3月30日，鄄城县发展和改革局核发《关于鲁西南能源港基础设施建设项目可行性研究报告的批复意见》，载明同意鄄城县恒腾投资开发有限公司建设鲁西南能源港基础设施建设项目。

5、项目成熟度

2023年3月30日，鄄城县发展和改革局核发《关于鲁西南能源港基础设施建设项目可行性研究报告的批复意见》，载明同意鄄城县恒腾投资开发有限公司建设鲁西南能源港基础设施建设项目。

2023年3月15日，鄄城县自然资源和规划局核发《关于鲁西南能源港基础设施建设项目用地预审与选址的审查意见》，载明原则同意选址。

6、项目资金来源和到位可行性

项目资金主要来源为项目资本金和发行专项债券，项目总投资132,700.00万元，债券募集资金20,000.00万元，其余部分企业自行筹集，资金筹集到位可行性强。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本预测采取科学、谨慎的原则开展，项目收益预测合理。

(1) 项目收入参照目前项目的市场经营价格，考虑未来市场供求状况的变化，预测本项目正常年收入，预测结果合理。

(2) 项目运营成本中人员工资及福利均按当地实际情况估算，项目所需原辅材料、动力燃料等价格均参照现行市场价格估算，预测估算结果合理。

8、债券资金需求合理性

按照“资金跟着项目走”原则，本次拟发行债券资金20,000.00万元，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

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

项目可用于资金平衡的息前净现金流为 65,044.29 万元，融资本息合计 29,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.24，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。