

滨州市博兴县新天宏产业园基础设施项目

项目实施方案

项目单位：博兴兴业智能新材料有限公司

主管部门：博兴经济开发区管理委员会

财政部门：博兴县财政局

2025 年 2 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

博兴县新天宏产业园基础设施项目项目

（二）立项单位

项目单位：博兴兴业智能新材料有限公司

博兴兴业智能新材料有限公司成立于 2020 年 07 月 16 日，注册地位于山东省滨州市博兴县经济开发区化工路 166 号，法定代表人为李光继。经营范围包括一般项目：新材料技术推广服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；再生资源回收（除生产性废旧金属）；金属制品研发；金属材料销售；金属工具销售；金属材料制造；轻质建筑材料销售；厨具卫具及日用杂品零售；厨具卫具及日用杂品批发；厨具卫具及日用杂品研发；会议及展览服务；金属工具制造；金属制日用品制造；金属制品销售；金属结构销售。

（三）项目规划审批

2020 年 11 月，山东宏信建设工程咨询有限公司出具《博兴县新天宏产业园基础设施项目可研报告》；

2020 年 11 月 3 日，博兴县行政审批服务局出具博兴县新天宏产业园基础设施项目用地预审和选址意见书（用字第 371625202001011 号）；

2020 年 12 月 28 日，博兴县行政审批服务局出具博兴县

新天宏产业园基础设施项目环评批复（博审环表〔2020〕303号）；

2020年11月3日，博兴县发展和改革局出具《关于博兴县新天宏产业园基础设施项目可行性研究报告的批复》（博发改〔2020〕188号）。

（四）项目规模与主要建设内容

该项目由博兴兴业智能新材料有限公司（国有）建设，项目总建筑面积约85万平方米，主要建设标准化厂房约65万平方米，服务中心等20万平方米，污水管网53千米等。

（五）项目建设期限

本项目建设期为2021年10月至2026年6月竣工。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- 1、《中华人民共和国土地管理法》
- 2、《中华人民共和国环境保护法》
- 3、《中华人民共和国城乡规划法》
- 4、《中华人民共和国建筑法》
- 5、《中华人民共和国水土保持法》
- 6、《中华人民共和国水污染防治法》（2017年修正）
- 7、国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录》（2019年本）（2021年修订）

8、国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》
(第三版)

9、《国家创新驱动发展战略纲要》

10、《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》

11、《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)

12、《黄河流域生态保护和高质量发展规划》

13、《山东省黄河流域生态保护和高质量发展规划》

14、《山东省建设用地控制标准(2019 年版)》

15、编制项目可行性研究报告的委托书

(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。

(3) 采用银行贷款等其他融资方式。

2、资金来源

本项目估算总投资 320,000.00 万元, 其中, 项目单位自有
资金 130,000.00 万元, 发行专项债券 190,000.00 万元, 前期
已发行专项债券 95,300.00 万元, 本期拟发行专项债券 5,000.00
万元, 后续拟发行专项债券 89,700.00 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	320,000.00	100.00%	
一、资本金	130,000.00	40.63%	
（一）自有资金	130,000.00	40.63%	
（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）	190,000.00	59.38%	
（一）已发行专项债券	95,300.00	29.78%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	1.56%	
（三）后续拟发行专项债券	89,700.00	28.03%	
（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	1,060,373.70	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	46,890.57	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	313,002.01	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	700,481.12	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	305,200.00	80,000.00	30,000.00	10,000.00	45,300.00	99,900.00
流动资金支出	F	-	-	-	-		-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-305,200.00	-80,000.00	-30,000.00	-10,000.00	-45,300.00	-99,900.00
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	130,000.00	20,000.00	30,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
专项债券	I	190,000.00	70,300.00	-	-	25,000.00	94,700.00
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	190,000.00	-	-			
偿还银行借款本金	L	-	-	-			
支付债券利息	M	196,601.60	-	2,537.83	2,537.83	2,537.83	5,268.58
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	-66,601.60	90,300.00	27,462.17	17,462.17	42,462.17	109,431.42
四、期初现金	P		-	10,300.00	7,762.17	15,224.34	12,386.51
期内现金变动	Q=D+G+O	328,679.52	10,300.00	-2,537.83	7,462.17	-2,837.83	9,531.42
五、期末现金	R=P+Q	328,679.52	10,300.00	7,762.17	15,224.34	12,386.51	21,917.93

(续上表)

项目/年度	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	11,691.00	23,382.00	23,382.00	25,720.20	25,720.20	28,058.40	28,058.40
经营活动支出	624.91	1,249.82	1,249.82	1,278.40	1,278.40	1,379.18	1,379.18
支付的各项税费	2,307.92	5,312.09	5,312.09	6,239.12	6,239.12	7,146.96	7,146.96
经营活动现金净流量	8,758.17	16,820.09	16,820.09	18,202.68	18,202.68	19,532.26	19,532.26
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	40,000.00	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-40,000.00	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	20,000.00	-	-	-	-	-	-
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	7,399.33	7,399.33	7,399.33	7,399.33	7,399.33	7,399.33	7,399.33
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	12,600.67	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33
四、期初现金	21,917.93	3,276.77	12,697.54	22,118.30	32,921.65	43,725.01	55,857.94
期内现金变动	-18,641.16	9,420.76	9,420.76	10,803.35	10,803.35	12,132.93	12,132.93
五、期末现金	3,276.77	12,697.54	22,118.30	32,921.65	43,725.01	55,857.94	67,990.87

（续上表）

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金							

经营活动收入	30,396.60	32,734.80	35,073.00	37,411.20	39,749.40	42,087.60	42,087.60
经营活动支出	1,407.76	1,436.34	1,464.91	1,572.92	1,601.49	1,630.07	1,630.07
支付的各项税费	8,073.99	9,001.02	9,928.05	10,833.97	11,761.01	12,688.04	12,688.04
经营活动现金净流量	20,914.85	22,297.44	23,680.03	25,004.31	26,386.90	27,769.49	27,769.49
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	7,399.33	7,399.33	7,399.33	7,399.33	7,399.33	7,399.33	7,399.33
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33	-7,399.33
四、期初现金	67,990.87	81,506.39	96,404.50	112,685.21	130,290.19	149,277.76	169,647.92
期内现金变动	13,515.52	14,898.11	16,280.70	17,604.98	18,987.57	20,370.16	20,370.16
五、期末现金	81,506.39	96,404.50	112,685.21	130,290.19	149,277.76	169,647.92	190,018.08

（续上表）

项目/年度	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	42,087.60	42,087.60	42,087.60	42,087.60	42,087.60	42,087.60	42,087.60
经营活动支出	1,630.07	1,717.44	1,717.44	1,717.44	1,717.44	1,717.44	1,813.54

支付的各项税费	12,688.04	12,664.81	13,299.27	13,299.27	13,299.27	13,299.27	13,273.72
经营活动现金净流量	27,769.49	27,705.35	27,070.89	27,070.89	27,070.89	27,070.89	27,000.33
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	-	70,300.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	7,399.33	7,399.33	4,861.50	4,861.50	4,861.50	4,861.50	4,861.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-7,399.33	-77,699.33	-4,861.50	-4,861.50	-4,861.50	-4,861.50	-4,861.50
四、期初现金	190,018.08	210,388.24	160,394.26	182,603.65	204,813.04	227,022.43	249,231.82
期内现金变动	20,370.16	-49,993.98	22,209.39	22,209.39	22,209.39	22,209.39	22,138.83
五、期末现金	210,388.24	160,394.26	182,603.65	204,813.04	227,022.43	249,231.82	271,370.65

（续上表）

项目/年度	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	42,087.60	42,087.60	42,087.60	42,087.60	42,087.60	42,087.60
经营活动支出	1,813.54	1,813.54	1,813.54	1,813.54	1,919.26	1,919.26
支付的各项税费	13,273.72	13,273.72	13,273.72	13,273.72	13,245.62	13,245.62
经营活动现金净流量	27,000.33	27,000.33	27,000.33	27,000.33	26,922.72	26,922.72

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	4,861.50	4,861.50	4,861.50	4,861.50	4,861.50	4,861.50
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-4,861.50	-4,861.50	-4,861.50	-4,861.50	-4,861.50	-4,861.50
四、期初现金	271,370.65	293,509.48	315,648.31	337,787.15	359,925.98	381,987.20
期内现金变动	22,138.83	22,138.83	22,138.83	22,138.83	22,061.22	22,061.22
五、期末现金	293,509.48	315,648.31	337,787.15	359,925.98	381,987.20	404,048.42

（续上表）

项目/年度	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金			
经营活动收入	42,087.60	42,087.60	3,507.30
经营活动支出	1,919.26	1,919.26	745.29
支付的各项税费	13,245.62	13,245.62	422.59
经营活动现金净流量	26,922.72	26,922.72	2,339.42
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	-	25,000.00	94,700.00
偿还银行借款本金	-	-	-
支付债券利息	4,861.50	4,861.50	2,130.75
支付银行借款利息	-	-	-
融资活动现金净流量	-4,861.50	-29,861.50	-96,830.75
四、期初现金	404,048.42	426,109.64	423,170.86
期内现金变动	22,061.22	-2,938.78	-94,491.33
五、期末现金	426,109.64	423,170.86	328,679.52

（二）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2021 年 11 月已发行专项债券 70,300.00 万元，利率为 3.61%，期限为 20 年，2024 年 8 月已发行专项债券 25,000.00 万元，利率为 2.40%，期限为 30 年，本次拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；2025 后续拟发行专项债券 89,700.00 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	-	70,300.00	-	70,300.00	3.61%	-	-
2022	70,300.00	-	-	70,300.00	3.61%	2,537.83	2,537.83
2023	70,300.00	-	-	70,300.00	3.61%	2,537.83	2,537.83
2024	70,300.00	25,000.00	-	95,300.00	2.40%4.5%	2,537.83	2,537.83
2025	95,300.00	94,700.00	-	190,000.00	2.40%4.5%	5,268.58	5,268.58
2026	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2027	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2028	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2029	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2030	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2031	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2032	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2033	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2034	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2035	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2036	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2037	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33

2038	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2039	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2040	190,000.00	-	-	190,000.00	2.40%4.5%	7,399.33	7,399.33
2041	190,000.00	-	70,300.00	119,700.00	2.40%4.5%	7,399.33	77,699.33
2042	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2043	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2044	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2045	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2046	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2047	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2048	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2049	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2050	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2051	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2052	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2053	119,700.00	-	-	119,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	4,861.50
2054	119,700.00	-	25,000.00	94,700.00	2.40%4.5%	4,861.50	29,861.50
2055	94,700.00	-	94,700.00	-	4.50%	2,130.75	96,830.75
合计		190,000.00	190,000.00			196,601.60	386,601.60

（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 700,481.12 万元，融资本息合计 386,601.60 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.81。

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、建设过程中风险

(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和管理水平等也会对项目建设期产生影响。

(2) 项目可能造成环境破坏的风险

本工程施工期可能会对当地的生态环境造成一定程度的影响。项目在建设期间可能对环境产生的影响包括施工噪声、粉尘、废弃土石方、生态破坏的影响等,项目在运营期间可能对环境产生的影响主要包括汽车尾气、粉尘、噪声、事故风险等对环境的影响。

(3) 群众对生活环境变化的不适风险

本工程建设生产期间,项目驻地大批施工队伍进驻,施工车辆进出等将打破当地居民的生存状态,使得村民与外界的联系更加紧密,并在一定程度上受到外界的干扰,从而造成村民内心的不安与担忧。

2. 应对措施

根据对项目可能诱发的风险及其评价,应采取了下述风险

防范措施。

(1) 公开通报本工程项目建设标准；介绍项目开工建设及以后运行生产对居民的影响；解答居民对项目的疑问及听取居民的建议，做到人人知情、事事无疑问。

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

(3) 选择有较好施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工队伍，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，签订规范施工合同。做好应急预案。

(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。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的实际投资收益产生相应不确定性。

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

博兴县新天宏产业园基础设施项目主管单位博兴经济开发区管理委员会，项目单位博兴兴业智能新材料有限公司，本次拟申请专项债券 5,000 万元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目的建设符合国家产业政策

本项目属于国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目

录》(2021 年修订) 第一类“鼓励类”第四十七项“人工智能”第 7 款“畜智能制造关键技术装备, 智能制造厂、园区改造”的规定, 符合国家产业政策。

(2) 项目的建设符合国家、省、市相关政策规划

《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》中指出: 实施“上云用数赋智”行动, 推动数据赋能全产业链协同转型。在重点行业和区域建设若干国际水准的工业互联网平台和数字化转型促进中心, 深化研发设计、生产制造、经营管理、市场服务等环节的数字化应用, 培育发展个性定制、柔性制造等新模式, 加快产业园区数字化改造。深入推进服务业数字化转型, 培育众包设计、智慧物流、新零售等新增长点。加快发展智慧农业, 推进农业生产经营和管理服务数字化改造。

《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》中指出: 加快产业数字化。利用数字技术全方位、全角度、全链条赋能传统产业, 推动“5G+”智慧产业发展。发展普惠性“上云用数赋智”, 推动工业设备上云。推进“现代优势产业+人工智能”, 加快产业园区数字化改造, 建设高水平智能工厂、数字车间。支持智能制造创新中心、联合智能制造研究院等研发机构建设。深入推进服务数字化转型, 培育发展数字贸易、智慧物流、数字医疗、智慧文旅等新

业态新模式。加快发展智慧农业，推进农业生产经营和管理服务数字化改造，支持淄博开展国家数字农业农村改革试点，建设济南、青岛、潍坊、德州智慧农业试验区，打造粮食流通领域产业互联网平台。

《滨州市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：培育发展数字产业。深化与华为、京东等国内外数字经济龙头企业战略合作，建设数字经济产业园区，打造立足滨州、辐射环渤海地区的数字经济产业高地。加快建设京东（滨州）数字经济产业园，培育云计算、大数据、物联网、人工智能、虚拟现实（VR）、增强现实（AR）等数字产业。规划建设滨州市大数据产业研究院，发展大数据基础硬件、基础软件、大数据服务、大数据安全及行业大数据应用。实施数字经济新业态培育行动，支持建设数字供应链，支持企业打造产业“数据中台”，整合、集聚、共享行业资源，建设跨时空的虚拟产业园和产业集群。

《博兴县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：打造智慧园区新标杆。依托博兴经济开发区，持续提升省数字经济园区发展水平，推进园区智慧化建设。综合运用“5G+AI+GIS”技术，开展新型智慧产业园区试点，推行智慧园区“运营信息化、数字智能化、服务平台化、社区移动化”新四化建设。利用 5G 网络 and 大数据技术打

造化工产业安全生产转型升级综合数据管理平台。在化工园区开展“智安化工园区”试点建设，推进园区内企业实施“机械化换人、自动化减人、独栋厂房限人、二道门防人”工程和“智能化二道门”建设工程，提升智能化园区建设水平。

2、项目实施的公益性

项目建设完成后，园区可以通过构建孵化器、加速器等各种服务平台，为广大中小企业提供适宜其生存和发展的土壤，促进科技成果转化，培育创新型企业 and 企业家。

3、项目实施的收益性

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况，本项目经营期营业收入来源主要来源于租赁现金流入，经营期内总收入1,039,329.90万元，收益性良好。

4、项目建设投资合规性

2021年11月，山东宏信建设工程咨询有限公司出具《博兴县新天宏产业园基础设施项目可研报告》。

2020年11月3日，博兴县行政审批服务局出具博兴县新

天宏产业园基础设施项目用地预审和选址意见书（用字第 371625202001011 号）；

2020 年 12 月 28 日，博兴县行政审批服务局出具博兴县新天宏产业园基础设施项目环评批复（博审环表〔2020〕303 号）；

2020 年 11 月 3 日，博兴县发展和改革局出具博兴县新天宏产业园基础设施项目可研报告的批复（博发改〔2020〕188 号）。

5、项目成熟度

项目进行了项目前期调查，对社会稳定性进行了论证，保证项目的实施符合当地民意，项目的实施具有广阔的市场前景，符合当地发展战略要求，项目建设依据充分，外部建设条件具备。项目已完成立项，已经开工。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 320,000.00 万元，项目资金来源计划采用项目单位资本金投入 130,000.00 万元（占总投资比例 40.63%），发行专项债 190,000.00 万元（占总投资比例 59.38%），目前项目建设的工作正在进行。本次计划申请发行专项债 5,000.00 万元，资金比例合理，到位基本有保障。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目预期收入主要来源于租赁现金流入。总成本费用包

括外购动力及燃料费、工资及福利费、修理费、其他管理费、折旧摊销费、利息支出等。项目收入、成本、收益的预测符合项目行业与博兴县实际情况，预测基本合理。

8、债券资金需求合理性

本项目预计总投资 320,000.00 万元，项目单位自有资本金投入 130,000.00 万元，尚有资金缺口 190,000.00 万元计划通过发债。

根据 2025 年新增专项债券项目申报工作指南，本项目符合项目申报领域严格限定在国务院确定的“九大领域”中的“（七）市政和产业园区基础设施：市政基础设施（供水、供热、供气、地下管廊）、产业园区基础设施”范围。

项目自身可以产生部分收益，但总体收益较少，如果采用银行贷款方式，资金成本较高，运行风险高，满足贷款偿还需要比较困难。经过测算，项目收益可以满足发行债券本息偿还覆盖需要。

项目通过发债解决建设资金缺口基本合理。

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

项目本期计划发行专项债 5,000.00 万元，债券票面利率 4.50%。债券发行期限 30 年，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

项目当前处于建设阶段，在项目建成后，项目收入稳定，预测期内备偿资金 700,481.12 万元，借款本息合计 386,601.60 万元，资金覆盖率为 1.81 倍，对债券本息的偿还具有较高的保障度，偿债计划可行。

（2）偿债风险点及应对措施

（1）健全的治理机制和组织管理体系是偿付本期债券的制度和组织保障。

严格遵守国家有关规定，形成了各有分工、相互配合、互相制约、互相监督的统一运作模式，保证了各项工作的安全、稳健、高效运行。

（2）完善的风险管理体系是偿付本期债券的根本保障

实行操作风险管理的原则，推行条线管理和报告制度，借助风险提示、风险报告和预案演练等工具，对风险实行专业化、条线化管理，并与本级负责制度相结合，由操作风险管理员定期巡视条线的合规管理情况。

10、绩效目标合理性

本项目绩效目标拟设置建设规模、建设投资、工程质量、建设工期、运营收入、运营成本、利润、生态环境保护、拉动效益、社会就业、社会公众满意度、服务对象满意度等指标，指标设置符合财政部《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）文件的规定。

绩效目标设置基本合理。

（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 700,481.12 万元，融资本息合计为 386,601.60 万元，项目本息覆盖倍数为 1.81，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。