

# 滨州市阳信经济开发区智能制造产业园 项目实施方案

项目单位：山东信开源创业投资管理有限责任公司

主管部门：山东阳信经济开发区管理委员会

财政部门：阳信县财政局

2025 年 2 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

阳信经济开发区智能制造产业园项目

### （二）立项单位

项目立项单位名称：山东信开源创业投资管理有限责任公司

项目单位简介：山东信开源创业投资管理有限责任公司成立于 2019 年 11 月 01 日；法定代表人：张天军；地址：山东省滨州市阳信县经济开发区工业二路 377 号；项目联系人：王晓琳；联系电话：18863089366；经营范围包括为创业企业提供创业管理服务业务；创业投资咨询业务；以自有资金对实体项目投资、经营、管理（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款，融资担保，代客理财等金融业务）；企业管理咨询、文化艺术交流策划咨询（除经纪），企业营销策划，企业形象策划，礼仪服务，会展服务；计算机网络工程施工，电脑图文设计制作；市政工程、绿化工程施工，汽车租赁服务。

### （三）项目规划审批

2022 年 9 月，山东展弘绿色低碳科技有限公司出具《阳信经济开发区智能制造产业园可行性研究报告》。

2022 年 10 月 13 日，阳信县发展和改革局出具《关于阳信经济开发区智能制造产业园可行性研究报告的批复》（阳发

改审批〔2022〕61号)。

#### (四) 项目规模与主要内容

本项目建设地点位于山东阳信经济开发区内,新大济路以东,工业一路以北,工业三路以南,占地 759.177 亩。主要建设标准化厂房、配套设施用房及食堂、研发中心、消防泵房、污水处理站、公用工程用房、设备场地以及门岗等,同时建设水、电、气及热管网等配套附属公用工程设施。配套建设数字信息平台及 5G 配套设施、充电桩(100 个),供水排水管网(110 公里),修建 10 座桥梁,并修复道路 619900 m<sup>2</sup>、人行道 18000 m<sup>2</sup>、地貌 45000 m<sup>2</sup>。

#### (五) 项目建设期限

本项目原计划建设期为 36 个月。2022 年 9 月准备前期立项等工作,2022 年 10 月开始施工建设,2025 年 8 月竣工。

2023 年 1 月 15 日山东阳信经济开发区管理委员会出具项目延期开工说明自 2023 年 2 月份开工,2025 年 8 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 300,902.17 万元，其中，项目单位自有资金 170,902.17 万元，拟通过银行融资 30,000.00 万元，已发行专项债券 31,500.00 万元，本次拟发行 16,000.00 万元，后续拟发行专项债券 52,500.00 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	300,902.17	100.00%	
一、资本金	170,902.17	56.80%	
（一）自有资金	170,902.17	56.80%	
（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）	130,000.00	43.20%	
（一）已发行专项债券	31,500.00	10.47%	
（二）本期拟发行专项债券	16,000.00	5.32%	
（三）后续拟发行专项债券	52,500.00	17.45%	
（四）银行融资	30,000.00	9.97%	

### 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 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	641,640.01	-	-	7,270.71	21,812.13	21,812.13
经营活动支出	B	17,736.01	-	-	177.69	533.07	537.26
支付的各项税费	C	157,694.71	-	-	1,393.15	4,763.28	4,762.16
经营活动现金净流量	D=A-B-C	466,209.30	-	-	5,699.86	16,515.77	16,512.70
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	285,905.94	80,053.66	91,489.90	114,362.38	-	-
流动资金支出	F	71.23	-		71.23	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-285,977.17	-80,053.66	-91,489.90	-114,433.61	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	170,902.17	68,360.87	76,905.98	25,635.33	-	-
专项债券	I	100,000.00	17,500.00	14,000.00	68,500.00	-	-
银行借款	J	30,000.00	-	-	30,000.00	-	-
偿还债券本金	K	100,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	30,000.00	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	120,430.50	216.70	696.30	2,473.10	4,014.35	4,014.35
支付银行借款利息	N	8,820.00	-	-	735.00	1,470.00	1,470.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	41,651.67	85,644.17	90,209.68	120,927.23	-5,484.35	-5,484.35
四、期初现金	P		-	5,590.50	4,310.28	16,503.76	27,535.19
期内现金变动	Q=D+G+O	221,883.80	5,590.50	-1,280.22	12,193.48	11,031.42	11,028.35
五、期末现金	R=P+Q	221,883.80	5,590.50	4,310.28	16,503.76	27,535.19	38,563.54

(续上表)

项目/年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13
经营活动支出	541.53	545.89	550.33	554.86	559.48	564.19	569.00
支付的各项税费	4,761.03	4,759.87	4,758.69	4,941.36	5,123.88	5,122.63	5,121.35
经营活动现金净流量	16,509.57	16,506.37	16,503.11	16,315.91	16,128.76	16,125.30	16,121.77
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	-		30,000.00	-	-	-	-
支付债券利息	4,014.35	4,014.35	4,014.35	4,014.35	4,014.35	4,014.35	4,014.35
支付银行借款利息	1,470.00	1,470.00	1,470.00	735.00	-	-	-
融资活动现金净流量	-5,484.35	-5,484.35	-35,484.35	-4,749.35	-4,014.35	-4,014.35	-4,014.35
四、期初现金	38,563.54	49,588.76	60,610.77	41,629.53	53,196.09	65,310.50	77,421.45
期内现金变动	11,025.22	11,022.02	-18,981.24	11,566.56	12,114.41	12,110.95	12,107.42
五、期末现金	49,588.76	60,610.77	41,629.53	53,196.09	65,310.50	77,421.45	89,528.87

(续上表)

项目/年度	2035 年	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	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13
经营活动支出	573.91	578.91	584.01	589.22	594.53	599.94	605.47
支付的各项税费	5,120.05	5,352.35	5,350.99	5,349.61	5,348.20	5,346.76	5,345.29
经营活动现金净流量	16,118.17	15,880.86	15,877.12	15,873.30	15,869.40	15,865.42	15,861.37
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	4,014.35	4,014.35	4,014.35	4,014.35	4,014.35	4,014.35	4,014.35
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-4,014.35	-4,014.35	-4,014.35	-4,014.35	-4,014.35	-4,014.35	-4,014.35
四、期初现金	89,528.87	101,632.69	113,499.21	125,361.97	137,220.92	149,075.97	160,927.04
期内现金变动	12,103.82	11,866.51	11,862.77	11,858.95	11,855.05	11,851.07	11,847.02
五、期末现金	101,632.69	113,499.21	125,361.97	137,220.92	149,075.97	160,927.04	172,774.06



(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	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13
经营活动支出	611.10	616.85	622.71	628.69	634.78	641.01	647.35
支付的各项税费	5,343.79	5,342.27	5,340.71	5,339.12	5,918.75	5,917.09	5,915.41
经营活动现金净流量	15,857.23	15,853.01	15,848.71	15,844.32	15,258.59	15,254.03	15,249.37
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	4,014.35	4,014.35	4,014.35	4,014.35	4,014.35	4,014.35	4,014.35
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-4,014.35	-4,014.35	-4,014.35	-4,014.35	-4,014.35	-4,014.35	-4,014.35
四、期初现金	172,774.06	184,616.94	196,455.61	208,289.96	220,119.93	231,364.18	242,603.85
期内现金变动	11,842.88	11,838.66	11,834.36	11,829.97	11,244.24	11,239.68	11,235.02
五、期末现金	184,616.94	196,455.61	208,289.96	220,119.93	231,364.18	242,603.85	253,838.87

(续上表)

项目/年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	21,812.13	1,817.68
经营活动支出	653.82	660.42	667.16	674.02	681.03	681.03	56.75
支付的各项税费	5,913.69	5,911.93	5,910.14	5,908.32	5,960.63	6,080.53	171.68
经营活动现金净流量	15,244.62	15,239.77	15,234.83	15,229.78	15,170.47	15,050.57	1,589.25
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	-	-	-	-	17,500.00	14,000.00	68,500.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	4,014.35	4,014.35	4,014.35	4,014.35	3,797.65	3,318.05	1,541.25
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-4,014.35	-4,014.35	-4,014.35	-4,014.35	-21,297.65	-17,318.05	-70,041.25
四、期初现金	253,838.87	265,069.14	276,294.56	287,515.03	298,730.47	292,603.28	290,335.80
期内现金变动	11,230.27	11,225.42	11,220.48	11,215.43	-6,127.18	-2,267.48	-68,452.00
五、期末现金	265,069.14	276,294.56	287,515.03	298,730.47	292,603.28	290,335.80	221,883.80

## （二）应付本息情况

### 1、专项债券

本项目 2023 年 1 月发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.38%；2023 年 5 月发行专项债券 3,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.18%；2023 年 9 月发行专项债券 30,600.00 万元（其中调整至其他项目 26,100.00 万元，剩余 4,500.00 万元），债券期限为 30 年，利率为 3.13%；本期 2024 年 2 月发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.75%，2024 年 4 月发行专项债券 2,000.00 万元，期限为 30 年，发行利率为 2.67%；2024 年 5 月发行 2,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.66%；2024 年 9 月发行 5,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.27%；本期拟发行 16,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 52,500.00 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
2023	-	17,500.00		17,500.00	2.27%-4.5%	216.70	216.70
2024	17,500.00	14,000.00		31,500.00	2.27%-4.5%	696.30	696.30
2025	31,500.00	68,500.00		100,000.00	2.27%-4.5%	2,473.10	2,473.10
2026	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2027	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35

2028	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2029	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2030	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2031	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2032	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2033	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2034	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2035	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2036	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2037	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2038	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2039	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2040	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2041	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2042	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2043	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2044	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2045	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2046	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2047	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2048	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2049	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2050	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2051	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2052	100,000.00			100,000.00	2.27%-4.5%	4,014.35	4,014.35
2053	100,000.00		17,500.00	82,500.00	2.27%-4.5%	3,797.65	21,297.65
2054	82,500.00		14,000.00	68,500.00	4.50%	3,318.05	17,318.05
2055	68,500.00		68,500.00	-	4.50%	1,541.25	70,041.25
合计		100,000.00	100,000.00			120,430.50	220,430.50

## 2、银行借款

本项目拟银行借款筹集资金 30,000.00 万元，假设年利率 4.9%，资金充裕时偿还本金，预计借款期限 6 年。本项目还本付息预测如下：

表 4 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	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	-	30,000.00	-	30,000.00	4.90%	367.50	367.50
2026	30,000.00	-	-	30,000.00	4.90%	1,470.00	1,470.00
2027	30,000.00	-	-	30,000.00	4.90%	1,470.00	1,470.00
2028	30,000.00	-	-	30,000.00	4.90%	1,470.00	1,470.00
2029	30,000.00	-	-	30,000.00	4.90%	1,470.00	1,470.00
2030	30,000.00	-	-	30,000.00	4.90%	1,470.00	1,470.00
2031	30,000.00	-	30,000.00	-	4.90%	1,102.50	31,102.50
合计		30,000.00	30,000.00			8,820.00	38,820.00

### （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 466,209.30 万元，融资本息合计 259,250.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.80。

## 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及管理水平的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

阳信经济开发区智能制造产业园项目主管单位山东阳信经济开发区管理委员会，项目单位山东信开源创业投资管理有限责任公司，本次拟申请专项债券 16,000 万元用于项目建设。

#### （二）评估内容

##### 1、项目实施的必要性

（1）本项目符合《产业结构调整指导目录（2021 年修订）》

本项目的建设符合《产业结构调整指导目录（2021 年修订）》第一类“鼓励类”第四十二条“其他服务业”第 5 款“开发区、产业集聚区配套公共服务平台建设与服务”的规定，属于国家鼓励类项目。



(2) 本项目符合国民经济发展规划及地方专项规划

① 本项目符合《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》

《纲要》指出：坚持自主可控、安全高效，推进产业基础高级化、产业链现代化，保持制造业比重基本稳定，增强制造业竞争优势，推动制造业高质量发展。

② 本项目符合《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》

《纲要》指出：发展智能制造、增材制造、绿色制造，强化动力装备、石油装备、轨道交通装备、工程机械、智能农机等领域领先优势，发展高端整机及核心零部件，打造全国先进制造基地。

③ 本项目符合《滨州市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》

《纲要》指出：重点发展轻量化汽车及零部件、风电及高端能源装备、智能制造装备三大高端装备支柱产业，提升轨道交通装备、通用航空装备、石油及海洋工程装备三大特色产业，打造黄河三角洲高端装备制造集群。

④ 本项目符合《滨州市家纺纺织产业中长期发展规划（2017-2025）》

《规划》指出：发展智能制造，示范带动产业转型发展。

当前，数家数字化纺纱生产车间及智能生产工厂的投产运行，标志着我国棉纺织产业已经率先迈向智能制造。面对行业发展的这一大趋势，滨州的大型棉纺织企业应充分发挥技术与资金实力，加快创新升级步伐，积极建设数条 3-5 万锭规模的纺纱自动化、智能化生产车间，通过集合运用 ERP、在线监控系统、反馈控制系统、生产管理 E 系统、协同办公系统等，构建成一个融合物联网、互联网、智能控制、云计算等先进技术于一体的敏捷、有机的智能化工厂，确保滨州棉纺织产业在行业中制造技术领先地位，为滨州纺织产业智能化发展起到示范带头作用。

⑤本项目符合《滨州市新材料产业发展规划（2019-2023 年）》

《规划》指出：坚持绿色低碳、创新驱动和聚集发展理念，定位高端，瞄准进口替代，以“四新”促“四化”实现“四提”，全面提升我市新材料产业的规模和水平，推动五大战略新兴产业的发展。以满足产业转型升级和重大装备、重大工程需求为导向，以提升创新能力为重点，以企业、项目、园区为依托，以人才、政策、体系、标准为支撑，着力突破制约产业发展的核心技术，推进技术升级、产品升级、价值链升级，全面提升我市新材料产业竞争力，形成高质量、可持续发展的产业发展格局。

⑥本项目符合《滨州市“十四五”战略性新兴产业发展规

划》

《规划》指出：电子核心产业。以阳信电子信息产业园为基础，着力发展高端电子新型元器件及集成电路产业，重点发展面板显示及触控驱动芯片、汽车电子芯片、高压硅堆等专用芯片设计，创新发展片式化、微型化、多功能化的新型半导体分立器件，定向引进半导体分立器件设计、制造、封装测试重大项目。

### （3）是实现资源配置的有效途径

项目的建设走的是集中开发的规模经营之路，从供水、供电、供热、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，都可以在项目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，方便了企业运作，降低了企业的创业成本，使社会资源得到优化配置，大大提高了资源的产出效率。

### （4）有利于强化阳信县经开区功能和作用，拉动当地经济增长

该项目建成后，将极大拓展阳信县工业的发展空间，进一步强化园区的功能和作用，强力推进阳信经济开发区产业的发展。将会使企业在项目区内集聚成群，形成群体优势，产生集聚效应和辐射带动效应，通过产业链条的拉长、地方税收的增

加、土地的增值、创造就业机会等，有效拉动经济的增长。同时，项目区内放宽限制，完善政策，强化服务，激发各类主体投资的积极性，通过优化环境催生一批，扩大招商引资引进一批，加速膨胀经济总量，从而拉动当地经济快速增长。

#### （5）有利于实现地方经济调整与发展

伴随着我国区际产业转移战略的实施，沿海地区产业加速向内地梯度转移，区际产业转移对转移区域双方经济的发展都有重要作用。对发达区域而言，它是区域产业结构调整升级的重要途径，也是区域产业竞争优势转换升级的有效方式。对欠发达区域而言，产业转移是区域经济启动与发展的良好契机，也是区域产业结构升级转换的可行方略。

#### （6）是当地人民脱贫致富和增加就业的需要

该项目的实施可以改变当地传统工业产业结构，带动加工业、商业服务、运输业的发展。还可为当地带来一定数量的就业机会，并使闲置的劳动力得到一定程度的利用，进而增加农民收入。高端设备行业的发展产业链的形成，还可增加当地税收。

#### （7）开展科技招商，壮大高新技术企业促进产业发展

本项目坚持自我培育和外部引进结合，在资金、税收、高新技术企业申报等方面对一批拥有自主知识产权但尚未形成规模化生产能力的中小科技企业给予大力支持，培育自己的高

新技术企业；另一方面紧抓高新技术产业招商战略，加强与市外高新技术企业，特别是国内 500 强高新技术企业的联系，引进他们带研发机构入园，从而不断壮大园区高新技术企业。突出围绕发展智能制造等高新技术产业招商，注重新兴产业引进、产业链延伸和主导产业集群的发展，从源头加大产业布局调整，壮大高新技术产业规模，提高高新技术产业比重，促进高新技术产业发展。

综上所述，本项目符合国家节能产业政策、技术政策、生产力布局要求，项目的建设将积极推动地方基础设施建设，同时带动地方就业，支持、发展此项目十分必要和重要。

## 2、项目实施的公益性

本项目为阳信经济开发区智能制造产业园项目，属于产业园区公共服务平台建设项目，这对实现园区产业化和规模化具有决定性的作用。本项目以生产车间建设为基础，有利于园区企业发展壮大，是园区加快招商引资推进工业项目顺利实施的需要。同时，项目建成后，入园的科技企业只需要抓好生产设备等方面的建设，在厂房及其他基础设施上不需要增加过多投资，把有限的资金全部用于企业的生产研发和发展上，增强企业的生存能力，促进企业的快速成长、发展壮大。

同时，为区内科技企业和即将入孵的科技企业提供孵化平台，将推动阳信县科技企业的发展，有利于提高招商引资的成

功率。

本项目建成后，可以进一步增加阳信县“造血”功能，增加地方财政税收和房屋租赁收入，迅速壮大当地经济、社会发展实力，快速推进工业发展进程具有十分重要的意义。同时，可以进一步增强产业园区的吸引力、竞争力，引进更多投资者和企业入驻，创造更多的就业岗位和发展机会。

### 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厂房租赁、物业管理收入以及充电桩收入，经营期内总收入 641,640.01 万元，收益性良好。

### 4、项目投资合规性

2022 年 9 月，山东展弘绿色低碳科技有限公司出具《阳信经济开发区智能制造产业园可行性研究报告》。

2022 年 10 月 13 日，阳信县发展和改革局出具《关于阳信经济开发区智能制造产业园可行性研究报告的批复》（阳发改审批（2022）61 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，目前正在进行方案设计。

## 6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 300,902.17 万元，项目资金来源计划采用项目单位资本金投入 170,902.17 万元（占总投资比例 56.80%），发行专项债 100,000.00 万元（占总投资比例 33.23%），银行借款 30,000.00 万元（占总投资比例 9.97%）。目前项目建设的前期工作正在进行。本次计划申请发行专项债 16,000.00 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厂房租赁、物业管理收入以及充电桩收入。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阳信县实际情况，预测基本合理。

## 8、债券资金需求合理性

本项目预计总投资 300,902.17 万元，项目单位自有资本金投入 170,902.17 万元，尚有资金缺口 130,000.00 万元计划通过

发债和银行借款解决。

根据 2023 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 16,000.00 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。

项目当前处于前期准备阶段，在项目建成后，项目收入稳定，预测期内备偿资金 466,209.30 万元，借款本息合计 259,250.50 万元，资金覆盖率为 1.80 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466,209.30万元，融资本息合计为259,250.50万元，项目本息覆盖倍数为1.80，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。