

# 淄博市临淄区齐鲁化工区基础设施提升建设项目 实施方案

项目单位：淄博齐化产业投资有限公司

主管单位：淄博齐鲁化学工业区管理委员会

财政部门：淄博市临淄区财政局

2025 年 3 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

齐鲁化工区基础设施提升建设项目

### （二）立项单位

项目单位：淄博齐化产业投资有限公司

统一社会信用代码：91370305MACFCMFR4G

法定代表人：张海港

注册地址：山东省淄博市临淄区稷下街道鹏翔大厦  
1179号

成立日期：2023年04月12日

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人  
独资）

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；园区管理服务；市政设施管理；城乡市容管理；土地整治服务；规划设计管理；水污染防治服务；停车场服务；对外承包工程；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；物业管理；园林绿化工程施工；商务代理代办服务；仓储设备租赁服务；土地使用权租赁；城市绿化管理；化工产品销售（不含许可类化工产品）；货物进出口；煤炭及制品销售；石油制品销售（不含危险化学品）；专用化学产品销售（不含危险化

学品); 非金属矿及制品销售; 金属材料销售; 金属制品销售; 金属矿石销售; 建筑材料销售; 第一类医疗器械销售; 机械设备销售; 食品销售(仅销售预包装食品); 农副产品销售; 食用农产品批发; 塑料制品销售; 橡胶制品销售; 电力设施器材销售; 先进电力电子装置销售; 配电开关控制设备销售; 智能输配电及控制设备销售; 输变配电监测控制设备销售; 电气设备销售; 机械电气设备销售; 初级农产品收购; 水产品收购; 畜牧渔业饲料销售; 饲料添加剂销售; 饲料原料销售; 肥料销售。(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; 污水处理及其再生利用; 公路管理与养护; 建设工程设计; 房地产开发经营。(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

2024 年 11 月 1 日, 临淄区行政审批服务局出具了《关于齐鲁化工区基础设施提升建设项目核准的批复》(临行审许可字〔2024〕15 号), 确定了项目主要建设规模及内容、投资规模、项目建设地点。

### (四) 项目规模与主要建筑内容

主要建设规模及内容: 项目分两期建设, 一期工程包括: 地

上综合管廊，管廊布置地点位于昌国路东延、冯晖路、工业园中路、冯北路、纬六路、清田路南延、经七南路、金烯路、补天路、翔晖路南延等共 10 处；二期工程包括：(1)新建及改造园区道路，并配套完善市政管网、照明、绿化等设施；(2)危险化学品停车场工程，拟建设危险化学品停车区、控制中心、维修服务中心、公用工程中心等。

#### **(五) 项目建设期限**

本项目预计工期为 2024 年 12 月至 2027 年 12 月。其中一期预计工期为 2024 年 12 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、国家及省有关政策、法规、条例；
- 2、现行有关技术规范、规定、条例；
- 3、国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录(2019 年本)》；
- 4、《国家发展改革委关于修改产业结构调整指导目录(2019 年本)有关条款的决定》(国家发展和改革委员会令 49 号)；
- 5、《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)；
- 6、《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》；

7、《国务院办公厅关于推进城市地下综合管廊建设的指导意见》（国办发〔2015〕61号）；

8、《国家发展改革委住房和城乡建设部关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》（发改价格〔2015〕2754号）；

9、《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》；

10、《淄博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》；

11、《淄博市城市总体规划》；

12、《投资项目可行性研究指南》；

13、《建设项目经济评价方法与参数》；

14、《齐鲁化工区基础设施提升建设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 54,314.00 万元，其中：项目单位自有

资金 26,314.00 万元，已发行专项债券 1,100.00 万元（2024 年已申请调入专项债券募集资金 6,300.00 万元），本期拟发行专项债券 7,900.00 万元，后续拟发行专项债券 12,700.00 万元。其中，项目一期估算总投资 28,463.01 万元，自有资金 13,163.01 万元，已发行专项债券 1,100.00 万元（2024 年已申请调入专项债券募集资金 6,300.00 万元），本期拟发行专项债券 7,900.00 万元，后续拟发行专项债券 12,700.00 万元。本次申请发行专项债券仅用于一期项目建设。项目建设中根据资金需求及融资进度、成本等变化进行科学、合理的调整。

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	54,314.00	100.00%	
一、资本金	26,314.00	48.45%	
（一）自有资金	26,314.00		
（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）	28,000.00	51.55%	
（一）已发行专项债券	7,400.00		
（二）本期拟发行专项债券	7,900.00		
（三）后续拟发行专项债券	12,700.00		
（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

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	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—	-								
经营活动收入	A	96,644.80	-	-	-	-	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60
经营活动支出	B	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	96,644.80	-	-	-	-	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60
二、投资活动产生的现金	—	-								
建设成本支出	E	51,440.69	13,978.50	26,529.73	5,466.23	5,466.23	-	-	-	-
流动资金支出	F	2,873.31	-	648.77	1,112.27	1,112.27	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-54,314.00	-13,978.50	-27,178.50	-6,578.50	-6,578.50	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-								
资本金（自有资金）	H	26,314.00	6,578.50	6,578.50	6,578.50	6,578.50	-	-	-	-
专项债券	I	28,000.00	7,400.00	20,600.00	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-								
偿还债券本金	K	28,000.00	-	-	-	-	-	-	-	6,300.00
偿还银行借款本金	L	-								
支付债券利息	M	26,843.31	-	-	-	-	1,112.27	1,112.27	1,112.27	1,112.27
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	-529.31	13,978.50	27,178.50	6,578.50	6,578.50	-1,112.27	-1,112.27	-1,112.27	-7,412.27
四、期初现金	P		-	-	-	-	-	2,339.33	4,678.66	7,017.99
期内现金变动	Q=D+G+O		-	-	-	-	2,339.33	2,339.33	2,339.33	-3,960.67
五、期末现金	R=P+Q		-	-	-	-	2,339.33	4,678.66	7,017.99	3,057.32

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60
经营活动支出	B	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60
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	953.51	953.51	953.51	953.51	953.51	953.51	953.51	953.51	953.51
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	-953.51	-953.51	-953.51	-953.51	-953.51	-953.51	-953.51	-953.51	-953.51
四、期初现金	P	3,057.32	5,555.41	8,053.50	10,551.59	13,049.68	15,547.77	18,045.86	20,543.95	23,042.04
期内现金变动	Q=D+G+O	2,498.09	2,498.09	2,498.09	2,498.09	2,498.09	2,498.09	2,498.09	2,498.09	2,498.09
五、期末现金	R=P+Q	5,555.41	8,053.50	10,551.59	13,049.68	15,547.77	18,045.86	20,543.95	23,042.04	25,540.13



(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2041 年	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	A	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60
经营活动支出	B	-	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60
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	953.51	953.51	953.51	953.51	953.51	953.51	953.51	953.51
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	-953.51	-953.51	-953.51	-953.51	-953.51	-953.51	-953.51	-953.51
四、期初现金	P	25,540.13	28,038.22	30,536.31	33,034.40	35,532.49	38,030.58	40,528.67	43,026.76
期内现金变动	Q=D+G+O	2,498.09	2,498.09	2,498.09	2,498.09	2,498.09	2,498.09	2,498.09	2,498.09
五、期末现金	R=P+Q	28,038.22	30,536.31	33,034.40	35,532.49	38,030.58	40,528.67	43,026.76	45,524.85

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	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	A	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60
经营活动支出	B	-	-	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60	3,451.60
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	-	-	-	-	-	1,100.00	20,600.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	953.51	953.51	953.51	953.51	953.51	953.51	463.50
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	-953.51	-953.51	-953.51	-953.51	-953.51	-2,053.51	-21,063.50
四、期初现金	P	45,524.85	48,022.94	50,521.03	53,019.12	55,517.21	58,015.30	59,413.39
期内现金变动	Q=D+G+O	2,498.09	2,498.09	2,498.09	2,498.09	2,498.09	1,398.09	-17,611.90
五、期末现金	R=P+Q	48,022.94	50,521.03	53,019.12	55,517.21	58,015.30	59,413.39	41,801.49

## （二）应付本息情况

本项目 2024 年 11 月已发行专项债券 1,100.00 万元，期限 30 年，利率 2.41%；2024 年 12 月使用已发行的临淄区水库连通及乌河引蓄水工程专项债券募集资金 6,300.00 万元，债券期限为 7 年，利率为 2.52%；本期拟发行专项债券 7,900.00 万元，假设债券期限 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 12,700.00 万元，假设债券期限 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：

（1）本项目 2024 年 11 月已发行专项债券 1,100.00 万元，期限 30 年，利率 2.41%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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 年	-	1,100.00		1,100.00	2.41%		-
2025 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2026 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2027 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2028 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2029 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2030 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2031 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2032 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2033 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2034 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2035 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51

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
2036 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2037 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2038 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2039 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2040 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2041 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2042 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2043 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2044 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2045 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2046 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2047 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2048 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2049 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2050 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2051 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2052 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2053 年	1,100.00			1,100.00	2.41%	26.51	26.51
2054 年	1,100.00		1,100.00	-	2.41%	26.51	1,126.51
合计		1,100.00	1,100.00			795.30	1,895.30

(2) 本项目 2024 年 12 月使用已发行的临淄区水库连通及乌河引蓄水工程专项债券募集资金 6,300.00 万元，债券期限为 7 年，利率为 2.52%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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 年	-	6,300.00		6,300.00	2.52%		-
2025 年	6,300.00			6,300.00	2.52%	158.76	158.76
2026 年	6,300.00			6,300.00	2.52%	158.76	158.76

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
2027 年	6,300.00			6,300.00	2.52%	158.76	158.76
2028 年	6,300.00			6,300.00	2.52%	158.76	158.76
2029 年	6,300.00			6,300.00	2.52%	158.76	158.76
2030 年	6,300.00			6,300.00	2.52%	158.76	158.76
2031 年	6,300.00		6,300.00	-	2.52%	158.76	6,458.76
合计		6,300.00	6,300.00			1,111.32	7,411.32

(3) 本项目本期拟发行专项债券 7,900.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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	-	7,900.00		7,900.00	4.50%	177.75	177.75
2026 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2027 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2028 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2029 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2030 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2031 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2032 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2033 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2034 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2035 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2036 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2037 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2038 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2039 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2040 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2041 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2042 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2043 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50

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
2044 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2045 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2046 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2047 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2048 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2049 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2050 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2051 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2052 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2053 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2054 年	7,900.00			7,900.00	4.50%	355.50	355.50
2055 年	7,900.00		7,900.00	-	4.50%	177.75	8,077.75
合计		7,900.00	7,900.00			10,665.00	18,565.00

(4) 本项目后续拟发行专项债券 12,700.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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	-	12,700.00		12,700.00	4.50%	285.75	285.75
2026 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2027 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2028 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2029 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2030 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2031 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2032 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2033 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2034 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2035 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2036 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50

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
2037 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2038 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2039 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2040 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2041 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2042 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2043 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2044 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2045 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2046 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2047 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2048 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2049 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2050 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2051 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2052 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2053 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2054 年	12,700.00			12,700.00	4.50%	571.50	571.50
2055 年	12,700.00		12,700.00	-	4.50%	285.75	12,985.75
合计		12,700.00	12,700.00			17,145.00	29,845.00

### （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 96,644.80 万元，融资本息合计 57,716.62 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.67。

### 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. 项目建设风险:如果发生供电、交通、给排水、通讯、消防、环保等市政基础配套设施不完善，可能导致项目不能按期完工。

2. 项目运营风险:如果发生政策调整或者项目运营方经营不善，可能导致项目收益不能达到预期。

### （二）与项目收益相关的风险

#### 1. 利率波动风险

在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。

#### 2. 流动性风险

债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对



手而流动性不足的风险。

## 六、项目事前绩效评估

### （一）项目概况

齐鲁化工区基础设施提升建设项目，项目主管部门为淄博齐鲁化学工业区管理委员会，项目单位为淄博齐化产业投资有限公司，本次拟申请发行专项债券 7,900.00 万元用于项目一期建设。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

项目的实施符合国家产业政策和地区发展规划，符合齐鲁化学工业区总体规划，本项目属于工业园区基础设施建设项目，对整个齐鲁化学工业区的路网结构优化、地上综合管廊的完善，园区的安全运行非常重要，其建设意义重大，对地区经济发展具有极大的推动作用。

#### 2、项目实施的公益性

本建设项目实施后，能够完善园区的基础设施，服务园区企业、项目布局，加快全区化工产业转型升级，成为齐鲁化工区经济发展的重要促进因素。同时，完善的园区基础设施条件，能够为落户企业提供交通以及生产、园区员工生活配套等设施，满足企业正常运转的需求；将增强园区的规模带动效益及投资吸引能力，改善园区营商环境。

### 3、项目实施的收益性

齐鲁化工区基础设施提升建设项目可产生用于资金平衡的项目的息前净现金流为 96,644.80 万元，融资本息合计 57,716.62 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.67，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。从财务评价分析结果看，不论是动态指标还静态指标，都表明项目具有较强盈利能力。在项目经营期内，现金流量充裕，累计净现金大于零，项目可实现自身资金平衡，具有较强的财务生存能力。

### 4、项目投资合规性

齐鲁化工区基础设施提升建设项目属于公共性项目，具有公益性，属于公共财政支持范围。

### 5、项目成熟度

项目的拟实施方案技术路线完整、可行、合理，与绩效目标匹配，进度安排科学有序。各项与项目关的硬件条件如场地、设备、能源等均能够有效保障。

### 6、项目资金来源和到位可行性

本项目符合国家发展规划和远景目标、山东省发展规划和远景目标及淄博市发展规划和远景目标。本次申请的财政资金

配套方式和承受能力科学合理,本次申请的专项债券项目资金与已设立的专项资金使用方向或者用途无重叠或交叉。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡的专项债券的要求,并根据当前国内融资环境,齐鲁化工区基础设施提升建设项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措,为本项目提供足够的资金支持,保证本项目的顺利施工。本项目建设资金包含项目资本金及融资资金,通过对收入以及相关营运成本的估算,测算得出本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流为 96,644.80 万元,融资本息合计 57,716.62 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.67,用于还本付息资金的充足性能够得到保障。项目投入资源与预期产出及效果相匹配,成本投入合理,成本测算依据充分。

#### 8、债券资金需求合理性

本项目总投资额为 54,314.00 万元,其中:项目资本金 26,314.00 万元,剩余 28,000.00 万元通过发行政府专项债券的方式筹集。本期拟发行专项债券 7,900.00 万元。本期债券募集资金纳入山东省政府性基金预算管理,用于齐鲁化工区基础设施提升建设项目,本项目资金来源和到位具有可行性,债券资金需求具有合理性。

## 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

本次申请的专项债券资金和政府统筹安排资金不会引起不良效应及风险，不会导致其他领域、市场主体投入的减少、产出和效益的损失。本项目具有较强的偿债能力，筹资风险可控。本项目的偿债计划和偿债保障措施满足项目收益与融资平衡的要求。

本债券的风险因素主要有：（1）利率波动风险。在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。（2）流动性风险。债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

## 10、绩效目标合理性

项目建成后，将带动地区经济的快速发展，为区域经济建设提供高效助推。绩效目标的设定与项目预计解决的问题匹配且，符合实际需求；绩效目标经过充分论证和合理测算，符合国家政策的发展趋势，具有前瞻性。

### （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为96,644.80万元，融资本息合计57,716.62万元，项目净现金流

覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.67，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券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。