

# 济南市平阴县白庄棚户区改造项目 实施方案

项目单位：平阴县城市改造投资有限公司

主管部门：山东鸿城产业投资发展集团有限公司

财政部门：济南市平阴县财政局

2024 年 1 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

白庄棚户区改造项目

### （二）立项单位

本项目的立项单位为平阴县城市改造投资有限公司，平阴县城市改造投资有限公司系山东鸿城产业投资发展集团有限公司的全资子公司，持股比例为 100%，山东鸿城产业投资发展集团有限公司的控股公司股东为济南市平阴县财政局，持股比例为 100%。

统一社会信用代码：913701246722541505，类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），注册资本：30300 万元人民币，住所：山东省济南市平阴县县城榆山路中段茂昌银座 D 座 26 层，法定代表人：马军，成立日期：2008 年 2 月 27 日，经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；融资咨询服务；土地整治服务；园区管理服务；对外承包工程；建筑用石加工；建筑材料销售；道路货物运输站经营；住房租赁；非居住房地产租赁；居民日常生活服务；殡葬服务；化工产品销售（不含许可类化工产品）。（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；房地产开发经营；道路货物运输（不含危险货物）；公章刻制。（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

1、2020 年 7 月 23 日，平阴县自然资源局作出《平阴县自然资源局关于白庄片区棚户区改造项目的审查意见》；

2、2020 年 12 月 9 日，本项目《建设项目环境影响登记表》已经完成备案，备案号：202037012400000486；

3、2021 年 2 月 10 日，该项目纳入《2021 年省级棚户区改造计划项目清单》（济建发（2021）5 号文）；

4、2022 年 1 月 24 日，取得平阴县行政审批服务局颁发的《建设用地规划许可证》（地字第 3701082022002 号）、（地字第 3701082022003 号）；

5、2022 年 1 月 25 日，取得平阴县行政审批服务局颁发的《建设工程规划许可证》（建字第 3701082022001 号）、（建字第 3701082022002 号）；

6、2022 年 2 月 12 日，本项目取得山东省投资项目在线审批监管平台出具的《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2202-370124-04-01-212779；

7、2022 年 7 月 26 日，平阴县自然资源局颁发《不动产权证书》（鲁（2022）平阴县不动产权第 0003872 号），准予登记国有建设用地使用权；

8、2022 年 9 月 5 日，取得平阴县行政审批服务局颁发的《建筑工程施工许可证》，编号：370124202209050101（2022539）；

9、2023 年 4 月 26 日，平阴县自然资源局颁发《不动产权证书》（鲁（2023）平阴县不动产权第 0002738 号），准予登记国有建设用地使用权；

10、2023 年 5 月 16 日，取得平阴县行政审批服务局颁发的《建筑工程施工许可证》，编号：370124202305160101（2023288）。

#### （四）项目规模与主要建设内容

项目位于黄河路以西、翠屏街以南、南门路以东、凤山（电视转播塔）以北。项目总用地面积 9.6 万平方米，规划总建筑面积约 18.4 万平方米，932 套，同时建设供水、供电、供热、燃气、雨污、道路等配套设施。

#### （五）项目建设期限

预计工期为 2021 年 8 月至 2024 年 12 月。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）编制依据

- 1、国家现行的有关法规和规定；
- 2、《国有土地上房屋征收与补偿条例》；
- 3、山东省建筑工程综合定额；



- 4、山东省安装工程综合定额；
- 5、《山东省国有土地上房屋征收与补偿条例》；
- 6、济南市平阴县材料预算价格；
- 7、现行投资估算的有关规定；

## （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 121,460.00 万元，其中，项目单位自有资金 89,760.00 万元，本项目已发行债券 25,200.00 万元，本期拟发行专项债券 2,500.00 万元，后续拟发行专项债券 4,000.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。

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	121,460.00	100.00%	
一、资本金	89,760.00	73.90%	
（一）自有资金	89,760.00	73.90%	
（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）	31,700.00	26.10%	
（一）已发行专项债券	25,200.00	20.75%	
（二）本期拟发行专项债券	2,500.00	2.06%	
（三）后续拟发行专项债券	4,000.00	3.29%	
（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 2-1 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	50,330.40					50,330.40
经营活动支出	B	2,116.92					2,116.92
支付的各项税费	C	-					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	48,213.48	-	-	-	-	48,213.48
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	119,864.69	13,777.78	27,084.17	17,260.26	61,742.48	
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-119,864.69	-13,777.78	-27,084.17	-17,260.26	-61,742.48	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	89,760.00	13,777.78	2,000.00	18,000.00	55,982.22	
专项债券	I	31,700.00		25,200.00		6,500.00	
银行借款	J	-		-	-		
偿还债券本金	K	31,700.00					
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	7,465.66	-	115.83	739.74	739.74	967.24
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	90,210.17	13,777.78	27,084.17	17,260.26	61,742.48	-967.24
四、期初现金	P		-	-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	10,643.13	-	-	-	-	47,246.24
五、期末现金	R=P+Q	10,643.13	-	-	-	-	47,246.24

表 2-2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

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							
经营活动支出							
支付的各项税费							
经营活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
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				17,400.00		6,500.00	7,800.00
偿还银行借款本金				-	-		
支付债券利息	967.24	967.24	967.24	967.24	459.16	459.16	115.83
支付银行借款利息							
融资活动现金净流量	-967.24	-967.24	-967.24	-18,367.24	-459.16	-6,959.16	-7,915.83
四、期初现金	47,246.24	46,279.00	45,311.76	44,344.52	25,977.28	25,518.12	18,558.96
期内现金变动	-967.24	-967.24	-967.24	-18,367.24	-459.16	-6,959.16	-7,915.83
五、期末现金	46,279.00	45,311.76	44,344.52	25,977.28	25,518.12	18,558.96	10,643.13



## （二）应付本息情况

### 1、专项债券

本项目已发行专项债券 25,200.00 万元，其中 2022 年 5 月发行专项债券 17,400.00 万元，期限 7 年，利率 2.92%；2022 年 5 月已调整发行专项债券 7,800.00 万元，期限 10 年，利率 2.97%；本期拟发行专项债券 2,500.00 万元，假设债券期限为 7 年，利率为 3.50%，后续拟发行专项债券 4,000.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺），假设债券期限为 7 年，利率为 3.50%，在债券存续期每年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 3 本次拟发行专项债券还本付息情况（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
2024 年	0.00	2,500.00		2,500.00	3.50%		0.00
2025 年	2,500.00			2,500.00	3.50%	87.50	87.50
2026 年	2,500.00			2,500.00	3.50%	87.50	87.50
2027 年	2,500.00			2,500.00	3.50%	87.50	87.50
2028 年	2,500.00			2,500.00	3.50%	87.50	87.50
2029 年	2,500.00			2,500.00	3.50%	87.50	87.50
2030 年	2,500.00			2,500.00	3.50%	87.50	87.50
2031 年	2,500.00		2,500.00	0.00	3.50%	87.50	2,587.50

合计		2,500.00	2,500.00			612.50	3,112.50
----	--	----------	----------	--	--	--------	----------

表 4 本项目 2022 年 5 月已发行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
2022 年	0.00	17,400.00		17,400.00	2.92%		0.00
2023 年	17,400.00			17,400.00	2.92%	508.08	508.08
2024 年	17,400.00			17,400.00	2.92%	508.08	508.08
2025 年	17,400.00			17,400.00	2.92%	508.08	508.08
2026 年	17,400.00			17,400.00	2.92%	508.08	508.08
2027 年	17,400.00			17,400.00	2.92%	508.08	508.08
2028 年	17,400.00			17,400.00	2.92%	508.08	508.08
2029 年	17,400.00		17,400.00	0.00	2.92%	508.08	17,908.08
合计		17,400.00	17,400.00			3,556.56	20,956.56

表 5 本项目 2022 年 5 月已调整发行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
2022 年	0.00	7,800.00		7,800.00	2.97%	115.83	115.83
2023 年	7,800.00			7,800.00	2.97%	231.66	231.66
2024 年	7,800.00			7,800.00	2.97%	231.66	231.66
2025 年	7,800.00			7,800.00	2.97%	231.66	231.66

2026 年	7,800.00			7,800.00	2.97%	231.66	231.66
2027 年	7,800.00			7,800.00	2.97%	231.66	231.66
2028 年	7,800.00			7,800.00	2.97%	231.66	231.66
2029 年	7,800.00			7,800.00	2.97%	231.66	231.66
2030 年	7,800.00			7,800.00	2.97%	231.66	231.66
2031 年	7,800.00			7,800.00	2.97%	231.66	231.66
2032 年	7,800.00		7,800.00	0.00	2.97%	115.83	7,915.83
合计		7,800.00	7,800.00			2,316.60	10,116.60

表 6 后续拟发行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 年	0.00	4,000.00		4,000.00	3.50%		0.00
2025 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2026 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2027 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2028 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2029 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2030 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2031 年	4,000.00		4,000.00	0.00	3.50%	140.00	4,140.00
合计		4,000.00	4,000.00			980.00	4,980.00

### （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 48,213.48 万

元，融资本息合计 39,165.66 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.23。

#### 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

工程项目进度风险的影响因素有审批周期长，设计和招投标等相关工作不及时，压缩工程建设工期；项目设计时考虑不周，各专业配合不足，造成施工过程中的方案调整或设计变更更多，或设计变更方案滞后；施工单位人员不足（或不稳定），施工组织不合理，材料供应不及时，工程施工各工序难以全面铺开；与设计方、施工方、监理方的协调不足，或公司内各技术管理人员间协调与配合不充分；材料、设备的性能和工艺要求的特殊性不能及时到货，或设备到货后的配套设施与原设计不匹配的调整；复杂的工程地质或风沙、雨雪天气等自然因素，



导致工程进度拖延不能按计划时点验收,延期投产造成收入延迟取得。

## （二）与项目收益相关的风险

土地出让收益达不到预期风险。项目偿债来源是土地出让收益。国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策的变化会导致对未来土地出让计划和出让收入的判断不准确、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏,项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

# 六、项目事前绩效评估

## （一）项目概况

白庄棚户区改造项目主管部门为山东鸿城产业投资发展集团有限公司,项目单位为平阴县城市改造投资有限公司,本次拟申请专项债券 0.25 亿元用于项目建设。

## （二）评估内容

### 1、项目实施的必要性

本项目的建设符合国家有关产业政策;本项目的建设符合各级政府国民经济和社会发展规划第十三个五年规划纲要对于棚户区改造的工作要求;本项目的建设是保障和改善民生的重大举措;城中村改造是完善城市功能、加快推进城镇化进程



的客观要求；城中村改造是促进经济社会协调发展、维护社会和谐稳定的有效途径。

## 2、项目实施的公益性

实施该项目，将各棚户区居民迁入设施配套完善的安置区内，使乡镇整建制城镇化，引导人口向城镇集中，对于加快产业聚集，促进广大农民思想观念、文明素质、居住方式、生活方式、生活质量的根本性转变具有重要的意义。

## 3、项目实施的收益性

该项目预期产生的现金流入主要来源于土地出让收入、其他经营收入。

## 4、项目建设投资合规性

（1）2020年7月23日，平阴县自然资源局作出《平阴县自然资源局关于白庄片区棚户区改造项目的审查意见》；

（2）2020年12月9日，本项目《建设项目环境影响登记表》已经完成备案，备案号：202037012400000486；

（3）2021年2月10日，该项目纳入《2021年省级棚户区改造计划项目清单》（济建发（2021）5号文）；

（4）2022年1月24日，取得平阴县行政审批服务局颁发的《建设用地规划许可证》（地字第3701082022002号）、（地字第3701082022003号）；

（5）2022年1月25日，取得平阴县行政审批服务局颁

发的《建设工程规划许可证》（建字第 3701082022001 号）、  
（建字第 3701082022002 号）；

（6）2022 年 2 月 12 日，本项目取得山东省投资项目在线审批监管平台出具的《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2202-370124-04-01-212779；

（7）2022 年 7 月 26 日，平阴县自然资源局颁发《不动产权证书》（鲁（2022）平阴县不动产权第 0003872 号），准予登记国有建设用地使用权；

（8）2022 年 9 月 5 日，取得平阴县行政审批服务局颁发的《建筑工程施工许可证》，编号：370124202209050101（2022539）；

（9）2023 年 4 月 26 日，平阴县自然资源局颁发《不动产权证书》（鲁（2023）平阴县不动产权第 0002738 号），准予登记国有建设用地使用权；

（10）2023 年 5 月 16 日，取得平阴县行政审批服务局颁发的《建筑工程施工许可证》，编号：370124202305160101（2023288）。

## 5、项目成熟度

该项目已取得相关备案证明、选址意见、相关许可等手续。

## 6、项目资金来源和到位可行性

本项目估算总投资 121,460.00 万元，其中，项目单位自有

资金 89,760.00 万元，本项目已发行债券 25,200.00 万元，本期拟发行专项债券 2,500.00 万元，后续拟发行专项债券 4,000.00 万元（预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺）。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

该项目预期产生的现金流入主要来源于土地出让收入、其他经营收入；总成本费用包括经营成本、其他费用。

#### 8、债券资金需求合理性

白庄棚户区改造项目于 2021 年 8 月开工，计划 2024 年 12 月完工。根据项目工程进度，2024 年债券资金需求与投资进度、支出进度相匹配。

#### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

##### （1）工期拖延风险

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等也会对项目建设期产生影响。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）社会稳定风险

征地拆迁补偿等社会风险主要存在于以下几方面：利益相关者的接受程度；补偿金额足额到位问题；是否存在违规占用、拆迁现象；临时占地的恢复问题；安置房源的数量和质量等。

## 10、绩效目标合理性

依据《项目支出绩效评价管理办法》（财预〔2020〕10号）和《山东省政府专项债项目资金绩效管理办法》（鲁财预〔2021〕53号），该项目设置了决策、管理、产出和效益四个一级指标，以及多个细化的二级、三级指标，经济效益和社会效益明显，绩效目标明确合理。

### （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48,213.48万元，融资本息合计为39,165.66万元，项目本息覆盖倍数为1.23，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。