

滨州市惠民县东部城区基础设施改造提升项目实施方 案



项目单位：惠民县惠兴产业发展有限公司

主管部门：惠民经济开发区管理委员会

财政部门：惠民县财政局

2025 年 11 月



一、项目基本情况

（一）项目名称

惠民县东部城区基础设施改造提升项目

（二）立项单位

项目立项单位名称：惠民县惠兴产业发展有限公司

项目单位简介：惠民县惠兴产业发展有限公司，成立日期：2018 年 10 月 16 日注册地址：山东省滨州市惠民县孙武街道办事处第一实验学校以南、鼓楼街以西经营范围：一般项目：园区管理服务；园林绿化工程施工；市政设施管理；承接总公司工程建设业务；工程管理服务；土地整治服务；房屋拆迁服务；物业服务评估；销售代理；机械设备租赁；广告制作；平面设计；广告设计、代理；会议及展览服务；市场营销策划；农副产品销售；木材销售；土地使用权租赁（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：建设工程设计；建设工程施工（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 10 月，滨州华鑫工程项目管理有限公司出具《惠民县东部城区基础设施改造提升项目申请报告》。

2024 年 12 月 17 日，惠民县行政审批服务局出具了惠民县东部城区基础设施改造提升项目核准的批复（惠发批投资〔2024〕21 号）。

（四）项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容：1.更新改造 DN500-900 供热主管网约 88 公里、DN150-300

供热分支管网约 138.2 公里;2.更新改造 DN100-400 供水管网约 60 公里及其他配套设施等。

（五）项目建设期限

预计工期为 2025 年 11 月至 2027 年 11 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1、编制依据及原则

投资估算的范围包括土建工程费、设备购置费、设备安装费、其他费用、预备费用等。本项目依据以下几个方面来进行投资估算：

（1）《国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录（2019 年本）》；

（2）《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》；

（3）《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》；

（4）《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》；

（5）《惠民县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》；

（6）滨州市《十大产业链指导目录》；

（7）国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》；

（8）《中华人民共和国水污染防治法》（2017 年修正）。

（9）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》。

(10)《产业结构调整指导目录(2019年本)》(中华人民共和国国家发展和改革委员会令第49号);

(11)国家发展和改革委员会、建设部《建设项目经济评价方法与参数》(第三版);

(12)《中华人民共和国全国市政工程投资估算指标》;

(13)《山东省水污染防治条例》;

(14)项目单位编制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。

2、资金来源

本项目估算总投资42,000.00万元,其中,项目单位自有资金32,000.00万元,本期拟发行专项债券4,000.00万元,后期拟发行专项债券6,000.00万元。

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	42,000.00	100.00%	
一、资本金	32,000.00	76.19%	
(一) 自有资金	32,000.00	76.19%	
(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）	10,000.00	23.81%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	4,000.00	9.52%	
（三）后续拟发行专项债券	6,000.00	14.29%	
（四）银行融资			

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

(一) 项目资金平衡测算表

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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	85,080.82	-	-	195.33	2,343.98	2,678.83
经营活动支出	B	33,550.67	-	-	96.38	1,156.56	1,160.65
支付的各项税费	C	3,932.01	-	-	6.38	76.59	107.03
经营活动现金净流量	D=A-B-C	47,598.15	-	-	92.57	1,110.84	1,411.16
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	40,320.00	320.00	20,000.00	20,000.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-40,320.00	-320.00	-20,000.00	-20,000.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	32,000.00	2,000.00	15,000.00	15,000.00	-	-
专项债券	I	10,000.00	4,000.00	6,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	10,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	13,500.00	-	315.00	450.00	450.00	450.00
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	18,500.00	6,000.00	20,685.00	14,550.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P		-	5,680.00	6,365.00	1,007.57	1,668.41
期内现金变动	Q=D+G+O	25,778.15	5,680.00	685.00	-5,357.43	660.84	961.16
五、期末现金	R=P+Q	25,778.15	5,680.00	6,365.00	1,007.57	1,668.41	2,629.56

续上表:

项目/年度	公式	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	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69
经营活动支出	B	1,164.74	1,164.74	1,164.74	1,168.52	1,168.52	1,168.52
支付的各项税费	C	143.01	143.01	143.01	142.03	142.03	142.03
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,705.94	1,705.94	1,705.94	1,703.14	1,703.14	1,703.14
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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
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	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P	2,629.56	3,885.50	5,141.43	6,397.37	7,650.51	8,903.64
期内现金变动	Q=D+G+O	1,255.94	1,255.94	1,255.94	1,253.14	1,253.14	1,253.14
五、期末现金	R=P+Q	3,885.50	5,141.43	6,397.37	7,650.51	8,903.64	10,156.78

续上表:

项目/年度	公式	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	A	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69
经营活动支出	B	1,168.52	1,168.52	1,172.48	1,172.48	1,172.48	1,172.48
支付的各项税费	C	142.03	142.03	141.01	141.01	141.01	141.01
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,703.14	1,703.14	1,700.20	1,700.20	1,700.20	1,700.20
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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
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	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P	10,156.78	11,409.92	12,663.05	13,913.25	15,163.45	16,413.65
期内现金变动	Q=D+G+O	1,253.14	1,253.14	1,250.20	1,250.20	1,250.20	1,250.20
五、期末现金	R=P+Q	11,409.92	12,663.05	13,913.25	15,163.45	16,413.65	17,663.85

续上表:

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69
经营活动支出	B	1,172.48	1,176.64	1,176.64	1,176.64	1,176.64	1,176.64
支付的各项税费	C	141.01	139.93	139.93	139.93	139.93	139.93
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,700.20	1,697.11	1,697.11	1,697.11	1,697.11	1,697.11
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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
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	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P	17,663.85	18,914.05	20,161.16	21,408.28	22,655.39	23,902.50
期内现金变动	Q=D+G+O	1,250.20	1,247.11	1,247.11	1,247.11	1,247.11	1,247.11
五、期末现金	R=P+Q	18,914.05	20,161.16	21,408.28	22,655.39	23,902.50	25,149.62

续上表:

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69	3,013.69
经营活动支出	B	1,181.01	1,181.01	1,181.01	1,181.01	1,181.01	1,185.60
支付的各项税费	C	138.80	138.80	138.80	138.80	138.80	137.61
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,693.87	1,693.87	1,693.87	1,693.87	1,693.87	1,690.47
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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
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	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期初现金	P	25,149.62	26,393.49	27,637.37	28,881.24	30,125.12	31,368.99
期内现金变动	Q=D+G+O	1,243.87	1,243.87	1,243.87	1,243.87	1,243.87	1,240.47
五、期末现金	R=P+Q	26,393.49	27,637.37	28,881.24	30,125.12	31,368.99	32,609.46

续上表:

项目/年度	公式	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	3,013.69	3,013.69	1,506.84
经营活动支出	B	1,185.60	1,185.60	592.80
支付的各项税费	C	137.61	137.61	91.31
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,690.47	1,690.47	822.74
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	-	4,000.00	6,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	450.00	450.00	135.00
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	-450.00	-4,450.00	-6,135.00
四、期初现金	P	32,609.46	33,849.94	31,090.41
期内现金变动	Q=D+G+O	1,240.47	-2,759.53	-5,312.26
五、期末现金	R=P+Q	33,849.94	31,090.41	25,778.15

(二) 应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 4,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后期拟发行专项债券 6,000.00 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
2025	-	4,000.00	-	4,000.00	4.50%	-	-
2026	4,000.00	6,000.00	-	10,000.00	4.50%	315.00	315.00
2027	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2028	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2029	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2030	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2031	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2032	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2033	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2034	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2035	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2036	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2037	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2038	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00

2039	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2040	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2041	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2042	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2043	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2044	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2045	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2046	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2047	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2048	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2049	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2050	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2051	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2052	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2053	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2054	10,000.00	-	-	10,000.00	4.50%	450.00	450.00
2055	10,000.00	-	4,000.00	6,000.00	4.50%	450.00	4,450.00
2056	6,000.00	-	6,000.00	-	4.50%	135.00	6,135.00
合计		10,000.00	10,000.00			13,500.00	23,500.00

(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 47,598.15 万元，融资本息合计 23,500.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.03。

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及管理水平的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。

（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

惠民县东部城区基础设施改造提升项目主管部门为惠民经济开发区管理委员会，项目单位为惠民县惠兴产业发展有限公司，本次拟申请专项债券 0.4 亿元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

(1) 基础设施是国民经济的基础和先导，对一个地方的发展至关重要。习近平总书记视察山东时指出，要加快基础设施互联互通，为高质量发展提供强力支撑。城市基础设施是城市正常运行和健康发展的物质基础，加强城市基础设施建设，有利于推动经济结构调整和发展方式转变，拉动投资和消费增长，扩大就业，促进节能减排。当前，要围绕改善民生、保障城市安全、投资拉动效应明显的重点领域，加快城市基础设施转型升级，全面提升城市基础设施水平。加快完善城市道路网络系统，提升道路网络密度，提高城市道路网络连通性和可达性。城市交通要树立行人优先的理念，改善居民出行环境，保障出行安全，倡导绿色出行。加强城市供水、污水、雨水等各类地下管网的建设、改造和检查，优先改造材质落后、漏损严重、影响安全的老旧管网，确保管网漏损率控制在国家标准以内。加强生态文明建设、推进绿色发展，需要强有力的技术支撑和产业基础。发展绿色产业，既是推进生态文明建设、打赢污染防治攻坚战的有力支撑，也是培育绿色发展新动能、实现高质量发展的重要内容。近年来，各地区、各部门对发展绿色产业高度重视，出台了一系列政策措施，有力促进了绿色产业的发展壮大。补短板是深化供给侧结构性改革的重点任务。近年来，我国固定资产投资结构不断优化，但整体投资增速放缓，特别是基础设施投资增速惠民县东部城区基础设施改造提升项目 申请报告回落较多，一些领域和项目存在较大投资缺口，目前亟须聚焦基础设施领域突出短板，保持有效投资力度，促进内需扩大和结构调整，提升中长期供给能力，形成供需互促共进的良性循环，确保经济运行在合理区间。基础设施建设为增强经济发展后劲、补齐基础设施短板、带动就业和改善民生提

供了有力支撑。

(2) 是人民生活品质提高与规模经济的要求随着城市人口不断增加，对水资源的需求持续上升。例如，一些新兴城市每年人口增长率达到 5%-10%，需要扩大供水管网覆盖范围来满足居民的生活用水需求。同时，原有的供水系统可能存在管道老化、水质二次污染等问题。老旧城区的供水管网很多使用年限超过 30-50 年，容易滋生细菌、铁锈等有害物质，建设新的供水管网有助于采用新的管材和先进的供水技术，保障优质供水。集中供热管网可以实现大规模的热量供应，通过在较大范围内整合热源，能够降低单位供热成本，实现能源的节约。一个大型的集中供热系统可以覆盖几十甚至上百平方公里的区域，比分散供热更具经济优势。项目的实施对于加快区域基础设施更新，提高居民生活质量、建设节约型社会等具有重要作用。

(3) 是实现资源配置的有效途径

《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》指出：“基础设施工程，提升完善现代高铁网、高速网、机场群、港口群，强化节水供水、防洪减灾水利工程建设，优化多元能源供给。”“推动形成绿色生产方式，积极推进能源生产和消费革命，坚决遏制“两高一资”项目盲目发展，大幅提高能源利用效率，控制能源消费总量，强化煤炭消费总量控制，实施新一轮“四减四增”行动，优化能源结构、产业结构、交通运输结构、农业投入结构。实施绿色制造、节能降耗、循环发展行动计划，开展企业清洁生产领跑行动，对成效显著的进行奖补。大力推进生态工业园区建设，将其作为园区发展考核的重要内容，对获得国家和省级命名的生态工业园区予以政策支持。健全单位能耗产出效益综

合评价机制。发展壮大环保产业，推动传统产业节能低碳和智能化、清洁化改造，建设绿色新型基础设施，培育一批骨干企业和示范园区。”。

（4）项目的建设符合国家加快推进区域新型城镇化的政策要求

根据国务院关于印发《深入实施以人为本的新型城镇化战略五年行动计划》的通知（国发〔2024〕17号）：“城镇化是现代化的必由之路，是解决农业、农村、农民问题的重要途径，是推动区域协调发展的有力支撑，是扩大内需和促进产业升级的重要抓手”。必须遵循城镇化发展规律，坚持以人的城镇化为核心、以城市群为主体形态、以城市综合承载能力为支撑、以体制机制创新为保障，有序推进农业转移人口市民化，稳步实现城镇基本公共服务常住人口全覆盖，实现由速度型向质量型、规模城镇化向人口城镇化转变。以人为核心的城镇化，要求城镇化必须立足于人民群众的福祉，以提高居住、生活和工作在城镇中的人的幸福感、获得感和安全感为着眼点，推动城镇化健康、高效、可持续发展。

（5）本项目的建设是经济社会可持续发展的需要

项目针对惠民县东部城区基础设施进行建设，在完善基础设施的基础上，对区域市政基础设施进行维护，达到更新市政设施，发挥生机活力的重要功能。

建设城市供水、供热工程是保障城市经济社会可持续发展的需要，也是进一步提升城市水管理水平的需要。随着区域生活水平的不断提高，人均用量将不断提高。现有的基础设施已经远远不能满足人民生活、生产的需要，严重制约了经济和社会的发展。实施区域基础设施建设是经济社会可持续发展的必然要求。

综上所述，本项目符合国家产业政策、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

城市人口增长：随着城市化的快速发展，城市人口不断增加，居民生活用水、供热需求持续上升。城市建设与改造：老旧城区的改造以及新城区的建设是城市化进程中的重要任务。老旧城区的供水管网、供热管网可能存在老化、漏损等问题，需要进行更新改造；新城区的建设则需要全新的供水、供热管网系统来保障供水、供热，包括铺设新的管道、更换老旧管道、优化管网布局等。

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管网租赁现金流入，正常运营期年收入 3,348.54 万元，收益性良好。

4、项目建设的投资合规性

2024 年 10 月，滨州华鑫工程项目管理有限公司出具《惠民县东部城区基础设施改造提升项目申请报告》。

2024 年 12 月 17 日，惠民县行政审批服务局出具了惠民县东部城区基础设施改造提升项目核准的批复（惠发批投资〔2024〕21 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

该项目建设总投资 42,000.00 万元，项目发债 10,000.00 万元，占总投资的 23.81%；建设单位自筹 32,000.00 万元，资金有保障。

各级财政，可以确保自筹资金及时到位。

本项目所属行业在繁荣国内市场、吸纳社会就业、促进经济增长等方面发挥的作用越来越明显。该项目发债 10,000.00 万元，建设期拟发行地方政府专项债券 10,000.00 万元，每半年付息一次，到期一次偿还本金。经测算，项目有较强的还款能力。在充分提高项目收益保障和降低财务风险的基础上，发债资金的到位可能性较高。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

为控制项目投资成本和建设费用，在可行性分析报告的批复文件以及其他相关文件中，要求对项目的建筑工程和安装工程采用公开招标方式，采取委托招标的组织形式进行招投标；在可行性分析报告中对勘察、设计和监理等采用公开招标方式进行，以便控制投资建设成本。在具体工程实施和建设以及未来节约成本方面，作出相关节约水电费和节约能源的设计和考虑。在项目建设组织中，论述强化项目资金管理，项目建设资金实行专款专用，专人管理，并严格按工程预算进行列支，坚决杜绝拼占、挪用，并接受有关部门的检查、监督；组织好均衡连续施工，对工期、质量、成本和安全进行科学的监督、检查和控制，力求达到“高质量、高工效、低成本”的目标，使工程早日竣工验收。

经评估论证：本项目投入资源及成本与预期产出及效果相匹配，成本测算依据相对充分，测算数据相对合理，符合行业、市场规律，收入、成本、收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

项目总投资 42,000.00 万元，其中申请债券 10,000.00 万元，项目申请债券比例为 23.81%，项目资本金比例为 76.19%，符合债券发行要求。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

根据本项目资金筹措计划，建设期拟发行地方政府专项债券 10,000.00 万元，假设年利率 4.50%，期限 30 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。经测算，项目年偿债备付率均大于 1，项目有较强的还款能力。

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况，其风险主要有以下几种：技术风险。本项目中设计所采用不同结构形式等在施工中带来的风险。工程风险。因工程地质和水文地质条件出乎预料的变化，工程设计发生重大变化，会导致工程量增加、投资增加、工期延长；由于前期准备工作不足，会导致项目实施阶段建设方案的变化；工程设计方案不合理，可能给项目的运营带来影响，造成一定损失。组织管理风险。由于项目组织结构不当、管理机制不完善或是主要管理者能力不足等，导致项目不能按计划建成使用，投资超出估算。外部协作风险。指投资项目所需要的给水、排水、供电、通讯、交通等主要外部协作配套条件发生重大变化，给建设和使用带来困难。

建议本工程项目申请报告批准后，应尽快落实有关建设条件，拿出具体的设计方案，以便尽快开工建设。德州市有关单位和部门，帮助建设单位解决协调项

目实施过程中的问题，以保证项目的顺利进行。建设单位应尽快落实好建设资金来源，为工程顺利实施做好资金的准备。该项目建设要招标优化设计和施工队伍，安施工程监理制和项目法人责任制，要特别注意加强工程管理和工程质量监督，提高工程的综合效益。

10、绩效目标合理性

本项目主要绩效目标从产出质量指标、时效指标、成本指标和经济效益指标、社会效益指标、可持续影响指标进行了相关的设置。设置绩效目标与部门长期规划目标、年度工作目标基本一致；受益群体定位较为准确；绩效目标和指标设置与项目实施内容相关。本项目绩效目标设定较为明确，能够与中长期规划目标、年度工作目标保持一致，绩效目标和指标设置与项目相关。本项目绩效目标与项目预计解决问题相匹配，与现实需求相匹配，具有一定的前瞻性和挑战性，绩效指标较为细化、量化，指标值设置合理。

（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 47,598.15 万元，融资本息合计为 23,500.00 万元，项目本息覆盖倍数为 2.03，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。