

德州市平原县新旧动能转换区配套基础设施改造提升 项目实施方案

项目单位：平原县经济开发投资有限公司

主管部门：平原县化工园区管理服务中心

财政部门：平原县财政局

2025 年 3 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

平原县新旧动能转换区配套基础设施改造提升项目

（二）立项单位

立项单位：平原县经济开发投资有限公司。

注册地：山东省德州市平原县经济开发区省道 318 以南、东三环以西，法定代表人：高义云，注册资本：90000 万元，公司类型：有限责任公司(国有独资)，经营范围：平原县经济开发投资有限公司成立于 1994 年 02 月 23 日，企业法人高义云。公司经营范围为：城市基础设施建设投资及经营，国有资产经营及城建资金管理，土地综合开发及利用，受国资部门委托对外投资(国家禁止的除外)(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。

（三）项目规划审批

2022 年 6 月山东晞晟建设项目管理有限公司对该项目出具了《平原县新旧动能转换区配套基础设施改造提升项目可行性研究报告》；

2022 年 6 月 16 日取得了备案编码为 2206-371426-04-01-807535 的《山东省建设项目备案证明》。

（四）项目规模与主要建设内容

项目建设地点位于山东平原经济开发区，占地面积约 6.49 平方公里，对园区现有市政基础设施进行改造提升，建设地上综合管廊约 8 公里，纳入供电、供热、供排水等设施，建设园区综合服务中心 1 处，

特勤消防站 1 处，事故应急池 1 处，新建“一企一管” 4.8 公里，新建再生水处理设施 1 处，配套中水回用管道及雨水收集管道，实施园区智慧化改造工程，打造智慧管理平台 1 处，新建运输停车场 1 处。

（五）项目建设期限

本项目工期为 2024 年 3 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、编制依据及原则

(1)《建设项目经济评价方法与参数》(第三版);

(2)《投资项目可行性研究指南》(试用版);

(3)《山东省建设工程概算定额》;

(4)参考财政部《关于印发<基本建设财务管理规定>的通知》(财建[2002]394 号);

(5)参考国家发展改革委、建设部《关于印发<建设工程监理与相关服务收费管理规定>的通知》(发改价格[2007]670 号);

(6)参考山东省物价局等转发国家计委《关于印发建设项目前期工作咨询收费暂行规定的通知》的通知(鲁价费发[1999]367 号);

(7)参考国家计委、建设部关于发布《工程勘察设计收费管理规定》的通知(计价格[2002]10 号)

(8)参考山东省物价局、山东省建设厅《关于新增建设工程造价咨询服务项目收费标准的通知》(鲁价费发[2004]239 号)。

（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 51,300.00 万元，。其中，项目单位自有资金 41,300.00 万元，政府专项债券 10,000.00 万元，前期已发行专项债券 4,000.00 万元，本次拟发行专项债券 5,000.00 万元，后续拟发行专项债券 1,000.00 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	51,300.00	100.00%	
一、资本金	41,300.00	80.51%	
（一）自有资金	41,300.00	80.51%	
（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	19.49%	
（一）已发行专项债券	4,000.00	7.80%	
（二）本期拟发行专项债券	5,000.00	9.75%	
（三）后续拟发行专项债券	1,000.00	1.95%	

(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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	45,229.80	-	-	1,550.74	1,550.74	1,550.74
经营活动支出	B	9,041.54	-	-	282.21	282.21	282.21
支付的各项税费	C	3,637.28	-	-	124.63	124.63	124.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	32,550.97	-	-	1,143.90	1,143.90	1,143.90
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	50,625.00	24,325.00	26,300.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-50,625.00	-24,325.00	-26,300.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	41,300.00	41,300.00	-	-	-	-
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	11,082.00	25.70	234.40	369.40	369.40	369.40
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	30,218.00	45,274.30	5,765.60	-369.40	-369.40	-369.40
四、期初现金	P		-	20,949.30	414.90	1,189.40	1,963.90
期内现金变动	Q=D+G+O	12,143.97	20,949.30	-20,534.40	774.50	774.50	774.50
五、期末现金	R=P+Q	12,143.97	20,949.30	414.90	1,189.40	1,963.90	2,738.40

续上表：

项目/年度	公式	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	A	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74
经营活动支出	B	282.21	282.21	293.09	293.09	293.09	293.09
支付的各项税费	C	124.63	124.63	124.58	124.58	124.58	124.58
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,143.90	1,143.90	1,133.06	1,133.06	1,133.06	1,133.06
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	369.40	369.40	369.40	369.40	369.40	369.40
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40
四、期初现金	P	2,738.40	3,512.89	4,287.39	5,051.06	5,814.72	6,578.39
期内现金变动	Q=D+G+O	774.50	774.50	763.66	763.66	763.66	763.66
五、期末现金	R=P+Q	3,512.89	4,287.39	5,051.06	5,814.72	6,578.39	7,342.05

续上表:

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74
经营活动支出	B	293.09	305.06	305.06	305.06	305.06	305.06
支付的各项税费	C	124.58	124.53	124.53	124.53	124.53	124.53
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,133.06	1,121.15	1,121.15	1,121.15	1,121.15	1,121.15
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	369.40	369.40	369.40	369.40	369.40	369.40
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40
四、期初现金	P	7,342.05	8,105.72	8,857.47	9,609.21	10,360.96	11,112.71
期内现金变动	Q=D+G+O	763.66	751.75	751.75	751.75	751.75	751.75
五、期末现金	R=P+Q	8,105.72	8,857.47	9,609.21	10,360.96	11,112.71	11,864.46

续上表：

项目/年度	公式	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	A	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74
经营活动支出	B	318.23	318.23	318.23	318.23	318.23	332.71
支付的各项税费	C	124.47	124.47	124.47	124.47	124.47	124.41
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,108.04	1,108.04	1,108.04	1,108.04	1,108.04	1,093.62
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	369.40	369.40	369.40	369.40	369.40	369.40
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40
四、期初现金	P	11,864.46	12,603.10	13,341.74	14,080.37	14,819.01	15,557.65
期内现金变动	Q=D+G+O	738.64	738.64	738.64	738.64	738.64	724.22
五、期末现金	R=P+Q	12,603.10	13,341.74	14,080.37	14,819.01	15,557.65	16,281.87

续上表:

项目/年度	公式	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	A	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74	1,550.74
经营活动支出	B	332.71	332.71	332.71	332.71	348.64	348.64
支付的各项税费	C	124.41	124.41	124.41	124.41	124.34	124.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,093.62	1,093.62	1,093.62	1,093.62	1,077.76	1,077.76
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	369.40	369.40	369.40	369.40	369.40	369.40
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=I+J-K-L-M-N	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40	-369.40
四、期初现金	P	16,281.87	17,006.09	17,730.31	18,454.53	19,178.75	19,887.11
期内现金变动	Q=D+G+O	724.22	724.22	724.22	724.22	708.36	708.36
五、期末现金	R=P+Q	17,006.09	17,730.31	18,454.53	19,178.75	19,887.11	20,595.47

续上表:

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	1,550.74	1,550.74	258.46
经营活动支出	B	325.68	310.37	51.73
支付的各项税费	C	126.42	127.81	21.30
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,098.63	1,112.55	185.43
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	369.40	343.70	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	-369.40	-4,343.70	-6,135.00
四、期初现金	P	20,595.47	21,324.70	18,093.55
期内现金变动	Q=D+G+O	729.23	-3,231.15	-5,949.57
五、期末现金	R=P+Q	21,324.70	18,093.55	12,143.97

(二) 应付本息情况以及相关税费

专项债券

本项目 2024 年 6 月已发行专项债券 2,000.00 万元,利率为 2.57%,期限为 30 年,2024 年 8 月已发行专项债券 2,000.00 万元,利率为 2.40%,期限为 30 年,本次拟发行 5,000.00 万元,利率为 4.50%,假设债券期限为 30 年,剩余额度 1,000.00 万元假设于 2025 年发行完毕,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 4 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
2024	-	4,000.00	-	4,000.00	2.40%-4.5%	25.70	25.70
2025	4,000.00	6,000.00	-	10,000.00	2.40%-4.5%	234.40	234.40
2026	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2027	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2028	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2029	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2030	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2031	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2032	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2033	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40

2034	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2035	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2036	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2037	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2038	10,000.00	-		10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2039	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2040	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2041	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2042	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2043	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2044	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2045	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2046	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2047	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2048	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2049	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2050	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2051	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2052	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2053	10,000.00	-	-	10,000.00	2.40%-4.5%	369.40	369.40
2054	10,000.00	-	4,000.00	6,000.00	2.40%-4.5%	343.70	4,343.70
2055	6,000.00	-	6,000.00	-	4.50%	135.00	6,135.00

合计		10,000.00	10,000.00			11,082.00	21,082.00
----	--	-----------	-----------	--	--	-----------	-----------

（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 32,550.97 万元，融资本息合计 21,082.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.54。

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

项目在施工期对自然环境和生态环境都会产生一定的污染。大量取土会破坏土地的原有自然结构，此外，施工机械噪声影响当地居民生活。要采取必要措施使负面影响降到最低。该项目为市政配套工程，所以在运营期不存在负面影响。

（二）与项目收益相关的风险

1.数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对数量较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，用量项目需求减少，将会对项

目的收益带来一定风险。

2.运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的运营效益）

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

平原县新旧动能转换区配套基础设施改造提升项目，实施单位为平原县经济开发投资有限公司，主管单位为平原县化工园区管理服务中心，本次拟申请专项债券 0.5 亿元用于平原县新旧动能转换区配套基础设施改造提升项目建设，年限为 30 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

根据事前绩效评估表和项目实际情况，项目的实施符合山东省行业发展规划、国家政策和规划；项目建设内容符合主管部门职能要求，符合主管部门本年度规划及当年重点工作要求；项目的实施具有良好的经济、社会和生态效益，具有良好的可持续性，项目建设内容属于财政资金专项债支持内容范围，因此项目的实施是必要的。

2、项目实施的公益性

项目的实施将显著提升平原县的经济发展水平。通过改造提升园区市政基础设施，吸引更多的企业入驻，促进产业升级和创新发展，

从而带动区域经济的持续增长。这将为当地居民提供更多的就业机会，提高收入水平，改善生活质量。项目将提升社会公共服务水平。建设综合服务中心、智慧管理平台等设施，将为企业和居民提供更加便捷、高效的服务体验。同时，项目的实施还将加强园区的环保和安全管理，提升区域的整体环境质量和安全感。

项目还将对平原县的社会文化产生积极影响。通过改善市政基础设施，提升园区形象，增强平原县的知名度和美誉度，吸引更多的文化交流和人才聚集。这将为平原县的文化事业和社会发展提供有力支撑。

3、项目实施的收益性

本项目建成投产后，预期现金流入主要为管道租赁现金流入以及停车费，项目具有较好的盈利能力，计算期内各年现金流入均大于现金流出，具备较好的财务生存能力。

4、项目建设投资合规性

2022年6月16日取得了备案编码为2206-371426-04-01-807535的《山东省建设项目备案证明》。

5、项目成熟度

2022年6月山东晞晟建设项目管理有限公司对该项目出具了《平原县新旧动能转换区配套基础设施改造提升项目可行性研究报告》；

2022年6月16日取得了备案编码为2206-371426-04-01-807535的《山东省建设项目备案证明》。

6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 51,300.00 万元，申请债券 10,000.00 万元解决，其余 41,300.00 万元由项目单位自筹解决，资金来源充足，债券发行合理合规，具有较强的可行性。

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，加大逆周期调节力度，更好发挥地方政府专项债券（以下简称专项债券）的重要作用，着力加大对重点领域和薄弱环节的支持力度，增加有效投资、优化经济结构、稳定总需求，保持经济持续健康发展，2014 年，国务院出台《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号），提出有效发挥地方政府规范举债的积极性，促进国民经济持续健康发展。本项目符合专项债支持项目。

7、项目现金流入、成本、收益预测合理性

该项目收益来源主要为管道租赁现金流入以及停车费，成本主要包括运营成本，利息及借款本金，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，现金流入、成本、收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

项目总投资 51,300.00 万元，需要债券资金 10,000.00 万元，项目资本金为 41,300.00 万元，项目资本金比例为 80.51%，满足项目资本金不低于 20%的要求。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

根据项目财务计划现金流量表可以看出，发行期内各年经营活动现金流入均大于现金流出；从经营活动、投资活动、筹资活动全部净现金流量看，债券发行期内的累计盈余资金均大于 0，说明该项目具有一定的财务生存能力。本项目收费价格稳定，偿债计划具有可行性。

10、绩效目标合理性

平原县新旧动能转换区配套基础设施改造提升项目主要建设内容为对园区现有市政基础设施进行改造提升，建设地上综合管廊约 8 公里，纳入供电、供热、供排水等设施，建设园区综合服务中心 1 处，新建“一企一管”4.8 公里，新建再生水处理设施 1 处，配套中水回用管道及雨水收集管道，实施园区智慧化改造工程，打造智慧管理平台 1 处，新建运输停车场 1 处。

明确目标，整体规划。以总体规划为先导，并与各类专项规划有机衔接，充分考虑城乡统筹发展布局、经济发展状况和人口分布等因素，合理制定项目目标、总体方案和具体工作计划。

近远结合，逐步推进。近期和远期相结合，本着需要与现状推动相结合的原则，合理制定分期建设项目。

部门联动，政策保障。坚持政府主导，强化部门协作，明确职责分工，完善政策法规体系，鼓励多渠道融资，健全河道日常维护管理机制。

项目绩效目标设置比较明确，与亟需解决的现实需求相匹配，绩效目标设置与部门长期规划目标、年度工作目标相一致，受益群体较

为准确；绩效目标和指标设置与项目实施内容相关。绩效目标的设置基本实现了细化、量化，对不能定量的指标使用定性的指标进行界定，指标值设计也都比较合理，有着一定的现实需求。

（三）评估结论

平原县新旧动能转换区配套基础设施改造提升项目收益 32,550.97 万元，项目债券本息合计 21,082.00 万元，本息覆盖倍数为 1.54，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。但该项目在绩效目标细化、项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，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。