

# 冠县市政基础设施提升项目 实施方案

项目单位：冠县综合行政执法局

财政部门：冠县财政局

2025 年 4 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

冠县市政基础设施提升项目

### （二）立项单位

单位名称：冠县综合行政执法局

### （三）项目规划审批

2025年1月取得济南市市政工程设计研究院(集团)有限责任公司出具的《冠县市政基础设施提升项目可行性研究报告》;

2025年1月，项目取得关于《冠县市政基础设施提升项目可行性研究报告的批复》，文件号为冠发改审批（2025）2号。

### （四）项目规模与主要建设内容

项目位于冠县城区。主要实施城市道路及管网改造工程、桥梁工程、道路养护维修工程、清泉河提升工程、停车场工程，建设内容包括兴贸路西段（西环路-体育场）、滨河西路（G309-西环路）、武训大道南段（一千渠-南环路）、道路及管网改造共计约4700米；新建青年路桥，新建清泉路清泉河桥；维修路灯灯杆393杆；清泉河（东三里水闸-唐固水闸）河段清淤，治理河段长度约4671米，水域面积约524248平方米，中水d500回用管道4.6km，一体化泵站一处；停车场14处，车位1662个。

### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 5 月至 2026 年 12 月。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）编制依据

- 1、国家计委、建设部颁布的《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、《中华人民共和国市政工程可行性研究投资估算编制方法》;
- 4、《山东省工程造价信息》;
- 5、《全国市政工程投资估算指标》(HG247-103-96);
- 6、建筑工程，定额标准以《山东省建筑工程消耗量定额》为计算依据，并根据山东省聊城市的人工、材料及机械价格水平进行调整，施工取费执行聊城市的有关取费标准;
- 7、山东省建设厅鲁建标字[2006]第 2 号《关于印发〈山东省建筑安装市政工程费用项目组成及计算规则〉的通知》;
- 8、其它费用，按聊城市的相关取费标准估算;

### （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

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 14,200.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后期拟发行专项债券 3,800.00 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	28,000.00	100.00%	
一、资本金	14,200.00	50.71%	
（一）自有资金	14,200.00	50.71%	
（二）专项债券		0.00%	
1、已发行专项债券		0.00%	
2、本期拟发行专项债券		0.00%	
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	13,800.00	49.29%	
（一）已发行专项债券	-	0.00%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	35.71%	
（三）后续拟发行专项债券	3,800.00	13.57%	
（四）银行融资		0.00%	

## 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 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2023 年	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	55,966.28	-	-	-	-	1,963.73	1,963.73
经营活动支出	B	12,614.98	-	-	-	-	430.02	430.02
支付的各项税费	C	4,024.01	-	-	-	-	146.08	146.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	39,327.29	-	-	-	-	1,387.64	1,387.64
二、投资活动产生的现金	—	-						
建设成本支出	E	27,068.50	-	-	14,000.00	13,068.50	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-27,068.50	-	-	-14,000.00	-13,068.50	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金 (自有资金)	H	14,200.00	-	-	7,100.00	7,100.00	-	-
专项债券	I	13,800.00	-	-	13,800.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	13,800.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	18,630.00	-	-	310.50	621.00	621.00	621.00
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	-4,430.00	-	-	20,589.50	6,479.00	-621.00	-621.00
四、期初现金	P	323,437.54	-	-	-	6,589.50	-	766.64
期内现金变动	Q=D+G+O	7,828.79	-	-	6,589.50	-6,589.50	766.64	766.64
五、期末现金	R=P+Q	331,266.33	-	-	6,589.50	-	766.64	1,533.27

(续)表2 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	1,963.73	1,963.73	1,963.73	1,963.73	1,963.73	1,963.73
经营活动支出	B	430.02	430.02	430.02	435.02	435.02	435.02
支付的各项税费	C	146.08	146.08	146.08	144.83	144.83	144.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,387.64	1,387.64	1,387.64	1,383.89	1,383.89	1,383.89
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	621.00	621.00	621.00	621.00	621.00	621.00
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	-621.00	-621.00	-621.00	-621.00	-621.00	-621.00
四、期初现金	P	1,533.27	2,299.91	3,066.55	3,833.18	4,596.07	5,358.96
期内现金变动	Q=D+G+O	766.64	766.64	766.64	762.89	762.89	762.89
五、期末现金	R=P+Q	2,299.91	3,066.55	3,833.18	4,596.07	5,358.96	6,121.85

(续)表2项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	1,963.73	1,963.73	1,963.73	1,963.73	1,963.73	1,963.73
经营活动支出	B	435.02	435.02	440.27	440.27	440.27	440.27
支付的各项税费	C	144.83	144.83	143.51	143.51	143.51	143.51
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,383.89	1,383.89	1,379.95	1,379.95	1,379.95	1,379.95
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	621.00	621.00	621.00	621.00	621.00	621.00
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	-621.00	-621.00	-621.00	-621.00	-621.00	-621.00
四、期初现金	P	6,121.85	6,884.73	7,647.62	8,406.57	9,165.52	9,924.47
期内现金变动	Q=D+G+O	762.89	762.89	758.95	758.95	758.95	758.95
五、期末现金	R=P+Q	6,884.73	7,647.62	8,406.57	9,165.52	9,924.47	10,683.42

(续)表2 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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,963.73	1,963.73	1,963.73	1,963.73	1,963.73	1,963.73
经营活动支出	B	435.02	435.02	440.27	440.27	440.27	440.27
支付的各项税费	C	144.83	144.83	143.51	143.51	143.51	143.51
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,383.89	1,383.89	1,379.95	1,379.95	1,379.95	1,379.95
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	621.00	621.00	621.00	621.00	621.00	621.00
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	-621.00	-621.00	-621.00	-621.00	-621.00	-621.00
四、期初现金	P	6,121.85	6,884.73	7,647.62	8,406.57	9,165.52	9,924.47
期内现金变动	Q=D+G+O	762.89	762.89	758.95	758.95	758.95	758.95
五、期末现金	R=P+Q	6,884.73	7,647.62	8,406.57	9,165.52	9,924.47	10,683.42



(续)表2 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	1,963.73	1,963.73	1,963.73	1,963.73	1,963.73	1,963.73
经营活动支出	B	451.57	451.57	451.57	451.57	451.57	457.64
支付的各项税费	C	140.69	140.69	140.69	140.69	140.69	139.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,371.47	1,371.47	1,371.47	1,371.47	1,371.47	1,366.92
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	621.00	621.00	621.00	621.00	621.00	621.00
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	-621.00	-621.00	-621.00	-621.00	-621.00	-621.00
四、期初现金	P	15,216.44	15,966.91	16,717.39	17,467.86	18,218.34	18,968.81
期内现金变动	Q=D+G+O	750.47	750.47	750.47	750.47	750.47	745.92
五、期末现金	R=P+Q	15,966.91	16,717.39	17,467.86	18,218.34	18,968.81	19,714.73

(续)表2 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	1,963.73	1,963.73	981.86
经营活动支出	B	457.64	457.64	228.82
支付的各项税费	C	139.17	106.32	53.16
经营活动现金净流量	$D=A-B-C$	1,366.92	1,399.76	699.88
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	-	-	13,800.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	621.00	621.00	310.50
支付银行借款利息	N	-	-	-
融资活动现金净流量	$O=H+I+J-K-L-M-N$	-621.00	-621.00	-14,110.50
四、期初现金	P	19,714.73	20,460.64	21,239.41
期内现金变动	$Q=D+G+O$	745.92	778.76	-13,410.62
五、期末现金	$R=P+Q$	20,460.64	21,239.41	7,828.79

## （二）应付本息情况

本期拟发行专项债券 10,000.00 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 3,800.00 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		13,800.00	-	13,800.00	4.50%	310.50	310.50
2026	13,800.00		-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2027	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2028	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2029	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2030	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2031	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2032	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2033	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2034	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2035	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2036	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2037	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00

2038	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2039	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2040	13,800.00	-		13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2041	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2042	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2043	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2044	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2045	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2046	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2047	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2048	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2049	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2050	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2051	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2052	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2053	13,800.00	-	-	13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2054	13,800.00	-		13,800.00	4.50%	621.00	621.00
2055	13,800.00		13,800.00		4.50%	310.50	14,110.50
合计		13,800.00	13,800.00			18,630.00	32,430.00

### (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

39,327.29 万元，融资本息合计 32,430.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.21。

#### 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、技术风险

项目采用技术的先进性、可靠性、适用性和可行性与预测方案发生重大变化，导致生产能力利用率降低，生产成本增加，产品质量达不到预期要求。

##### 2、工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

##### 3、组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项

目不能按期建成；未能制定有效的企业竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。

#### 4、政策风险

由于政府在税收、金融、环保、产业政策等的政策调整，使税率、税种、利率、汇率、通货膨胀率发生变化，导致项目原定目标难以实现甚至无法实现。

#### 5、外部协作条件风险

交通运输、供水、供电等外部配套设施和外购、外协件的配套关系发生重大变化，给项目建设、生产和运营带来困难。

#### 6、社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

### （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正常安全运营、抢险救灾及

运营效益。

## 六、项目事前绩效评估

### （一）项目概况

冠县市政基础设施提升项目项目单位为冠县综合行政执法局，本次拟申请专项债券 1 亿元用于项目建设。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

本项目是冠县市政基础设施提升项目，其作为工业发展的重要保障部分，项目的兴建和运营必将对本区域经济和社会发展产生积极影响。

1、项目的建设将有效地增加该地区居民的收入。项目工程建设本身需要大量劳动力，工程开挖、施工、安装可以提供很多就业岗位，同时，还可以带动建筑业、运输业的发展。

2、促进城市可持续发展。冠县市政基础设施提升项目作为城市配套设施的重要组成部分是城市发展的软实力，近年来冠县的经济有了较大的发展，设施的建设在不断地完善。本工程的实施将有力促进可持续发展，推动冠县及其周边的经济发展。

#### 2、项目实施的公益性

产业园的建设和运营将创造大量的就业机会，包括建设期间的施工岗位、运营期间的生产岗位以及相关的管理和服务岗

位。这些就业机会将直接提高当地居民的收入水平，提高生活质量，并有助于缓解就业压力。

### 3、项目实施的收益性

根据《冠县市政基础设施提升项目可行性研究报告》，项目建成后，项目主要收益来源为停车位收费、广告费、管网使用费等，可实现年现金流入约 39,327.29 万元。本项目具有较好的盈利能力。项目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。

经评估论证，本项目建设规模和收费标准符合市场要求，收益稳定。

### 4、项目投资合规性

本项目建设总投资 28,000.00 万元。相关费用主要测算依据德州市最新一期材料预算价格，同类工程造价情况、材料市场价格、国家现行投资估算的有关规定、投资估算有关数据、有关设备的询价资料以及现行建筑工程投资估算的有关规定和项目单位提供的有关资料等。

经专家论证，冠县市政基础设施提升项目投资估算依据、编制方法、范围、取费标准、内容及深度等较为合理。

### 5、项目成熟度

2025 年 1 月取得济南市市政工程设计研究院(集团)有限责任公司出具的《冠县市政基础设施提升项目可行性研究报告》；



2025 年 1 月，项目取得关于《冠县市政基础设施提升项目可行性研究报告的批复》，文件号为冠发改审批（2025）2 号

## 6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 28,000.00 万元，其中拟发行地方政府专项债券 13,800.00 万元，占项目总投资的 49.29%，14,200.00 万元资本金自筹解决，占项目总投资的 50.71%。项目资金来源有保障。

资金风险对本项目属于一般风险项目在筹资过程中和建设中，各部门应当积极配合，减少项目风险的发生，并积极采取措施予以防范；本项目筹资风险认识较为全面。针对可能风险设定了具体应对措施，措施相对可行、有效。

## 7、项目现金流入、成本、收益预测合理性

本项目收入、成本、收益各项指标均参考当地市场及已获批项目经验综合考量，具有合理本项目收入、成本、收益各项指标均参考当地市场及已获批项目经验综合考量，具有合理性。

到 2055 年本项目可实现净现金流入 39,327.29 万元，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，以便控制投资建设的成本。在具体工程实施和建设中以及未来节约成本方面，做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，现金流入、成本、收益预测合理。

#### 8、债券资金需求合理性

本项目总投资 28,000.00 万元，其中拟发行地方政府专项债券 13,800.00 万元，占项目总投资的 49.29%，14,200.00 万元资本金自筹解决，占项目总投资的 50.71%，可实现净现金流入 39,327.29 万元，债券本息 32,430.00 万元，本息覆盖倍数为 1.21，满足申报发行专项债券倍数不低于 1.20 倍的需求。

#### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

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。本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量 39,327.29 万元，项目债券本息合计 32,430.00 万元，本息覆盖倍数为 1.21，说明可用于还本付息的资金偿还借款本息有一定保障。

项目偿债计划明确，偿债资金来源有保障，因此偿债计划可行。

依据《冠县市政基础设施提升项目可行性研究报告》，本项目的风险点为现金流不稳定导致的不能按时还本付息；为及时应对相关偿债风险的发生，项目制定了完善的招商营销计划，并计划聘用专业的运营管理团队进行项目后期的运营筹划工作；聘用专业的财务团队对项目运营过程中的财务情况进行全面把控，降低成本，将收益最大化。

## 10、绩效目标合理性

### （1）目标明确性

该项目绩效目标设定明确，基本覆盖了预期的产出及效益情况，与德州市长期规划目标、年度工作目标相一致；绩效目标和指标设置与项目高度相关。

### （2）目标合理性

该项目绩效目标与项目预计解决的问题及现实需求相匹配；绩效指标分别从产出、效益和满意度三个方面进行细化、

量化，指标值设置合理。

经专家论证，绩效目标设置与项目预计需要解决的问题相匹配，绩效目标有着一定的现实需求，绩效指标值设置合理，基本做到了量化、细化。

### （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 39,327.29 万元，融资本息合计为 32,430.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.21，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债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。