

# 德州市本级东部地下管廊及地上设施三期项目 实施方案

项目单位：德州市城市建设投资发展集团有限公司

主管部门：德州市住房和城乡建设局

财政部门：德州市财政局

2024 年 9 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

东部地下管廊及地上设施三期

### （二）立项单位

立项单位为德州市城市建设投资发展集团有限公司

德州市城市建设投资发展集团有限公司（简称“市城投集团”）是经市政府批准成立的国有控股公司，注册资本 10 亿元。主要从事城市开发和基础设施项目的投融资、建设、运营和管理；土地开发整理，工程建设、规划勘察设计与管理咨询，房地产开发和物业管理，政府授权范围内的投资与经营业务。

### （三）项目规划审批

2022 年 6 月，山东世纪华都工程咨询有限公司出具《德州市东部地下管廊及地上设施三期项目可行性研究报告》，2022 年 6 月，德州市行政审批服务局下发了《关于东部地下管廊及地上设施三期项目核准的批复》（德审批核〔2022〕12 号）。

### （四）项目规模与主要建设内容

本项目西起晶华大道，东至崇德三大道，全长约 3.7 公里，道路红线 60 米，两侧建设绿化带。主要建设地下综合管廊、排水设施、并配套路灯、路面等相关交通设施。管廊标准段宽 6.3 米，高 3.55 米，采取双舱形式，分综合舱和电力舱，综合舱入廊管线包括供水、电力、移动、联通、电信、广电；电力舱单独由电力管线入廊。排水系统为

雨污分流设计，双侧分别设置雨、污水管道，雨水管道单侧全长 3.7 公里，雨水进入市政管网，污水管道 9 公里，污水分别进入项目东区污水处理厂。

#### （五）项目建设期限

本项目建设期 36 个月，预计工期为 2022 年 1 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报告》(试用版);
- 3、《中华人民共和国市政工程可行性研究报告投资估算编制方法》
- 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，并根据山东省德州市的人工、材料及机械价格水平进行调整，施工取费执行德州市的有关取费标准;
- 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，按德州市的相关取费标准估算;
- 9、山东省德州市材料预算定额价目表;
- 10、项目承办单位提供的有关资料;

## 11、同类工程投资情况

### (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 100,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 50,000.00 万元，政府专项债券 50,000.00 万元，前期已发行专项债券 32,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后续拟发行专项债券 15,000.00 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	100,000.00	100.00%	
一、资本金	50,000.00	50.00%	
(一) 自有资金	50,000.00	50.00%	
(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）	50,000.00	50.00%	
(一) 已发行专项债券	32,000.00	32.00%	
(二) 本期拟发行专项债券	3,000.00	3.00%	

（三）后续拟发行专项债券	15,000.00	15.00%	
（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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	254,896.55	-	-	-	8,592.02	8,592.02
经营活动支出	B	15,628.02	-	-	-	593.68	519.72
支付的各项税费	C	43,880.16	-	-	-	922.09	947.73
经营活动现金净流量	D=A-B-C	195,388.38	-	-	-	7,076.25	7,124.57
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	93,750.00	25,000.00	25,000.00	25,000.00	18,750.00	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-93,750.00	-25,000.00	-25,000.00	-25,000.00	-18,750.00	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	50,000.00	25,000.00	25,000.00	-	-	-
专项债券	I	50,000.00	2,000.00	25,000.00	23,000.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	50,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	46,906.00	32.90	468.30	870.80	1,800.80	1,800.80
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	3,094.00	26,967.10	49,531.70	22,129.20	-1,800.80	-1,800.80
四、期初现金	P		-	1,967.10	26,498.80	23,628.00	10,153.45
期内现金变动	Q=D+G+O	104,732.38	1,967.10	24,531.70	-2,870.80	-13,474.55	5,323.77
五、期末现金	R=P+Q	104,732.38	1,967.10	26,498.80	23,628.00	10,153.45	15,477.22

续上表:

项目/年度	公式	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	A	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02
经营活动支出	B	519.72	519.72	519.72	521.45	521.45	521.45
支付的各项税费	C	947.73	947.73	947.73	947.30	947.30	947.30
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,124.57	7,124.57	7,124.57	7,123.27	7,123.27	7,123.27
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	1,800.80	1,800.80	1,800.80	1,800.80	1,800.80	1,800.80
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	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80
四、期初现金	P	15,477.22	20,800.99	26,124.76	31,448.52	36,771.00	42,093.47
期内现金变动	Q=D+G+O	5,323.77	5,323.77	5,323.77	5,322.47	5,322.47	5,322.47

五、期末现金	R=P+Q	20,800.99	26,124.76	31,448.52	36,771.00	42,093.47	47,415.94
--------	-------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

续上表：

项目/年度	公式	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02
经营活动支出	B	521.45	521.45	523.27	523.27	523.27	523.27
支付的各项税费	C	947.30	947.30	1,198.63	1,198.63	1,198.63	1,198.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	7,123.27	7,123.27	6,870.12	6,870.12	6,870.12	6,870.12
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	1,800.80	1,800.80	1,800.80	1,800.80	1,800.80	1,800.80
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	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80
四、期初现金	P	47,415.94	52,738.41	58,060.88	63,130.20	68,199.52	73,268.84
期内现金变动	Q=D+G+O	5,322.47	5,322.47	5,069.32	5,069.32	5,069.32	5,069.32
五、期末现金	R=P+Q	52,738.41	58,060.88	63,130.20	68,199.52	73,268.84	78,338.16



续上表:

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02
经营活动支出	B	523.27	525.18	525.18	525.18	525.18	525.18
支付的各项税费	C	1,198.63	1,198.15	1,198.15	1,206.37	1,295.35	1,376.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,870.12	6,868.69	6,868.69	6,860.46	6,771.49	6,690.74
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	-	-	-	2,000.00	20,000.00	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,800.80	1,800.80	1,800.80	1,767.90	1,412.00	1,089.00
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	-1,800.80	-1,800.80	-1,800.80	-3,767.90	-21,412.00	-1,089.00
四、期初现金	P	78,338.16	83,407.48	88,475.37	93,543.26	96,635.82	81,995.31
期内现金变动	Q=D+G+O	5,069.32	5,067.89	5,067.89	3,092.56	-14,640.51	5,601.74
五、期末现金	R=P+Q	83,407.48	88,475.37	93,543.26	96,635.82	81,995.31	87,597.05

续上表:

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02	8,592.02
经营活动支出	B	527.19	527.19	527.19	527.19	527.19	529.29
支付的各项税费	C	2,293.01	2,293.01	2,293.01	2,293.01	2,293.01	2,292.48
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,771.83	5,771.83	5,771.83	5,771.83	5,771.83	5,770.25
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	1,089.00	1,089.00	1,089.00	1,089.00	1,089.00	1,089.00
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	-1,089.00	-1,089.00	-1,089.00	-1,089.00	-1,089.00	-1,089.00
四、期初现金	P	87,597.05	92,279.87	96,962.70	101,645.53	106,328.35	111,011.18
期内现金变动	Q=D+G+O	4,682.83	4,682.83	4,682.83	4,682.83	4,682.83	4,681.25
五、期末现金	R=P+Q	92,279.87	96,962.70	101,645.53	106,328.35	111,011.18	115,692.43

续上表:

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	8,592.02	8,592.02	8,592.02	5,728.01
经营活动支出	B	529.29	529.29	529.29	352.86
支付的各项税费	C	2,292.48	2,292.48	2,312.35	1,508.57
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,770.25	5,770.25	5,750.37	3,866.58
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	-	-	5,000.00	23,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,089.00	1,089.00	1,009.50	930.00
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	-1,089.00	-1,089.00	-6,009.50	-23,930.00
四、期初现金	P	115,692.43	120,373.68	125,054.92	124,795.80
期内现金变动	Q=D+G+O	4,681.25	4,681.25	-259.13	-20,063.42
五、期末现金	R=P+Q	120,373.68	125,054.92	124,795.80	104,732.38

## （二）应付本息情况

### 专项债券

本项目 2022 年 6 月已发行专项债券 2,000.00 万元,利率为 3.29%, 期限为 20 年, 2023 年 1 月已发行专项债券 20,000.00 万元, 利率为 3.23%, 期限为 20 年, 2023 年 5 月已发行专项债券 5,000.00 万元, 利率为 3.18%, 期限为 30 年, 2024 年 8 月已发行专项债券 5,000.00 万元, 利率为 2.40%, 期限为 30 年, 本次拟发行专项债券 3,000.00 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 15,000.00 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
2022	-	2,000.00	-	2,000.00	3.18%-4.5%	32.90	32.90
2023	2,000.00	25,000.00	-	27,000.00	3.18%-4.5%	468.30	468.30
2024	27,000.00	23,000.00	-	50,000.00	3.18%-4.5%	870.80	870.80
2025	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2026	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2027	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2028	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2029	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80



2030	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2031	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2032	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2033	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2034	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2035	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2036	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2037	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2038	50,000.00	-		50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2039	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2040	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2041	50,000.00	-	-	50,000.00	2.40%-4.5%	1,800.80	1,800.80
2042	50,000.00	-	2,000.00	48,000.00	2.40%-4.5%	1,767.90	3,767.90
2043	48,000.00	-	20,000.00	28,000.00	2.40%-4.5%	1,412.00	21,412.00
2044	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00
2045	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00
2046	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00
2047	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00
2048	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00
2049	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00
2050	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00
2051	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00



2052	28,000.00	-	-	28,000.00	2.40%-4.5%	1,089.00	1,089.00
2053	28,000.00	-	5,000.00	23,000.00	2.40%-4.5%	1,009.50	6,009.50
2054	23,000.00	-	23,000.00	-	2.40%-4.5%	930.00	23,930.00
合计		50,000.00	50,000.00			46,906.00	96,906.00

### （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 195,388.38 万元，融资本息合计 96,906.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.02。

### 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

东部地下管廊及地上设施三期项目，实施单位德州市城市建设投资发展集团有限公司，主管单位为德州市住房和城乡建设局，本次拟申请专项债券 0.3 亿元用于东部地下管廊及地上设施三期项目建设，年限为 30 年。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

地下综合管廊是指在城市地下用于集中敷设电力、通信、广播电视、给水、排水、热力等市政管线的公共隧道。我国正处在城镇化快速发展时期，地下基础设施建设滞后。推进城市地下综合管廊建设，统筹各类市政管线规划、建设和管理，解决反复开挖路面、架空线网

密集、管线事故频发等问题，有利于保障城市安全、完善城市功能、美化城市景观、促进城市集约高效和转型发展，有利于提高城市综合承载能力和城镇化发展质量，有利于增加公共产品有效投资、拉动社会资本投入、打造经济发展新动力。

#### （1）符合国家产业政策的要求

本项目符合国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录》（2019 年本）第一类“鼓励类”第二十二条“城市基础设施”，第 8 款：“城镇地下管道共同沟建设”项目；第 9 款：“城镇供排水管网工程”；第 11 款：“城镇集中供热建设和改造工程”；第 20 款：“城市下水管线非开挖施工技术开发与应用”项目，符合国家产业政策的要求。

#### （2）符合国家及地方发展规划的要求

##### ①与国家政策符合性分析

国务院办公厅下发《关于加强城市地下管线建设管理的指导意见》（国办发〔2014〕27 号）“力争用 5 年时间，完成城市地下老旧管网改造，将管网漏失率控制在国家标准以内，显著降低管网事故率，避免重大事故发生。用 10 年左右时间，建成较为完善的城市地下管线体系，使地下管线建设管理水平能够适应经济社会发展需要，应急防灾能力大幅提升”。国务院办公厅印发《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）“到 2020 年，建成一批具有国际先进水平的地下综合管廊并投入运营，反复开挖地面的‘马路拉链’问题明显改善，管线安全水平和防灾抗灾能力明显提升，逐

步消除主要街道蜘蛛网式架空线，城市地面景观明显好转”。

## ②与山东省、德州市“十三五”发展规划的符合性分析

《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》提出加强交通等基础设施建设，坚持基础性、先导性、战略性方向，突出智能化、网络化、现代化，建设功能完善、立体衔接、便捷高效、安全坚固的综合支撑体系，加快构建现代综合交通体系。

《德州市国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》提出坚持基础性、战略性、先导性方向，完善提升能源、交通、水利等重大基础设施建设，构建适度超前、功能完善、布局合理、智能精细的基础设施综合支撑体系。完善城区供水、供气、供暖、垃圾、污水处理等基础设施；城市新建道路、新区建设、各类园区和集中连片的旧城改造，采用综合管廊模式建设地下管网；实施城区雨污分流工程，推进建设海绵城市，增强中心城区基础设施和公共服务保障能力。

## 2、项目实施的公益性

该项目的建设已列入德州市《2018 年中心城区城建计划》，2018 年共安排了民生改善、文化建设与公益事业、市政基础设施建设、景区生态建设、城市安全与保障等 5 大类、79 个项目。

1、改善地区地下管廊及交通环境，提高居民的生活质量。有利于附近的永久性居民的出行。通过道路的建设，极大的改善项目区的交通状况，彻底改变沿途群众和公共服务单位的出行难的状况。

2、加速德州市的建设步伐。有利于片区的行政、事业、公共服



务机构等公益单位的运行。

3、改善地区生活环境，促进当地经济发展。调整居住、生产格局，加快城市发展，为经济的进一步发展创造条件。

4、建成后将为中心城区增加一条东西向的交通大动脉，有效改善北部交通路况，进一步完善东部城区路网体系，全面提升产业区通行能力。

### 3、项目实施的收益性

本项目建成后可通过入廊费和日常维护费实现。项目收益可观，能满足项目融资本息总额覆盖倍数，确保专项债券按时还本付息。

经评估论证，本项目建设规模和收费标准符合市场和物价局要求，收益稳定。

### 4、项目投资合规性

2022 年 6 月，德州市行政审批服务局下发了《关于东部地下管廊及地上设施三期项目核准的批复》，（德审批核〔2022〕12 号）。

### 5、项目成熟度

2022 年 6 月，山东世纪华都工程咨询有限公司出具《德州市东部地下管廊及地上设施三期项目可行性研究报告》，2022 年 6 月，德州市行政审批服务局下发了《关于东部地下管廊及地上设施三期项目核准的批复》（德审批核〔2022〕12 号）。

### 6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 100,000.00 万元，其中拟发行地方政府专项债券



50,000.00 万元，约占项目总投资的 50%，其余由财政配套解决。资金来源明确，具有可行性。

对于专项债券资金由德州市城市建设投资发展集团有限公司统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。对于已到位的项目资本金，严格按资金需求进度进行支付。明确各部门职责，加强债券资金使用监管，必要时引入第三方审计机构对资金进行监管，确保债券资金合规使用，编制应急预案，保障投资者合法权益。

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

项目现金流入参考当地类似项目现金流入，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

本项目总投资为 100,000.00 万元，其中拟发行地方政府专项债券

50,000.00 万元，约占项目总投资的 50%，其余由财政配套解决。项目资本金比例为 50%，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

东部地下管廊及地上设施三期项目主要建设内容为建设地下综合管廊、排水设施、并配套路灯、路面等相关交通设施。管廊标准段宽 6.3 米，高 3.55 米，采取双舱形式，分综合舱和电力舱，综合舱入廊管线包括供水、电力、移动、联通、电信、广电；电力舱单独由电力管线入廊。排水系统为雨污分流设计，双侧分别设置雨、污水管道，雨水管道单侧全长 3.7 公里，雨水进入市政管网，污水管道 9 公里，污水分别进入项目东区污水处理厂。

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

东部地下管廊及地上设施三期项目收益 195,388.38 万元，项目债券本息合计 96,906.00 万元，本息覆盖倍数为 2.02，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。

