

滨州市无棣经济开发区老工业区基础设施提升改造工程 项目实施方案

项目单位：山东黄河三角洲恒发开发建设有限公司

主管部门：山东无棣经济开发区管理委员会

财政部门：无棣县财政局

2023 年 1 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

无棣经济开发区老工业区基础设施提升改造工程

（二）立项单位

项目单位为山东黄河三角洲恒发开发建设有限公司。山东黄河三角洲恒发开发建设有限公司地址位于山东省滨州市无棣县经济开发区科技孵化园六楼；统一社会信用代码：91371623MA3TWU6E88。

（三）项目规划审批

2022 年 10 月，山东赛泰克技术咨询有限公司对该项目出具了《无棣经济开发区老工业区基础设施提升改造工程可行性研究报告》；

2022 年 11 月，无棣县发展和改革局对该项目出具了《关于无棣经济开发区老工业区基础设施提升改造工程可行性研究报告的批复意见》（棣发改[2022]213 号）。

（四）项目规模与主要内容

维修道路约 14575m，重建道路约 13318m、人行道约 26636m、新建道路 3816m 给排水管道(管渠)约 39954m，修建防汛泵站并开挖防汛排涝水系 2500 米(同时修建涵闸等构筑物)，弱电管道 13318m、消防管线约 13318m，沿线安装智能路灯并配套建设汽车充电桩等信息化智能化基础设施。

（五）项目建设期限

本项目计划于 2023 年 1 月开工建设,2025 年 1 月竣工。

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，并根据山东省滨州市的人工、材料及机械价格水平进行调整，施工取费执行滨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，按滨州市的相关取费标准估算;
- 9、山东省滨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 50,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 25,000.00 万元，本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，计划 2024 年发行 10,000.00 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	50,000.00	100.00%	
一、资本金	25,000.00	50.00%	
（一）自有资金	25,000.00	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）	25,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	15,000.00	30.00%	
（三）后续拟发行专项债券	10,000.00	20.00%	
（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 6 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
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	119,175.00	-	-	5,775.00	6,300.00	6,300.00
经营活动支出	B	5,066.31	-	-	180.85	197.30	203.88
支付的各项税费	C	27,142.49	-	-	1,283.00	1,423.50	1,421.86
经营活动现金净流量	D=A-B-C	86,966.19	-	-	4,311.14	4,679.20	4,674.26
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	48,135.15	23,104.87	23,104.87	1,925.41	-	-
流动资金支出	F	1,864.85	-	-	1,864.85	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-50,000.00	-23,104.87	-23,104.87	-3,790.26	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	25,000.00	25,000.00	-	-	-	-
专项债券	I	25,000.00	15,000.00	10,000.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	25,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	21,000.00	315.00	840.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00
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	4,000.00	39,685.00	9,160.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00
四、期初现金	P		-	16,580.13	2,635.26	2,106.14	5,735.34
期内现金变动	Q=D+G+O	40,966.19	16,580.13	-13,944.87	-529.11	3,629.20	3,624.26
五、期末现金	R=P+Q	40,966.19	16,580.13	2,635.26	2,106.14	5,735.34	9,359.60

续上表:

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00
经营活动支出	B	210.79	218.05	225.67	233.67	242.08	250.90
支付的各项税费	C	1,420.13	1,418.32	1,416.41	1,414.41	1,412.31	1,410.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,669.08	4,663.63	4,657.92	4,651.92	4,645.61	4,639.00
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	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00
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	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00
四、期初现金	P	9,359.60	12,978.68	16,592.32	20,200.23	23,802.15	27,397.77
期内现金变动	Q=D+C+O	3,619.08	3,613.63	3,607.92	3,601.92	3,595.61	3,589.00
五、期末现金	R=P+Q	12,978.68	16,592.32	20,200.23	23,802.15	27,397.77	30,986.76

续上表：

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00
经营活动支出	B	260.16	269.89	280.10	290.83	302.09	313.91
支付的各项税费	C	1,407.79	1,405.36	1,464.20	1,461.52	1,458.71	1,455.75
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,632.05	4,624.75	4,555.70	4,547.65	4,539.21	4,530.34
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	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00
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	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00
四、期初现金	P	30,986.76	34,568.81	38,143.57	41,649.26	45,146.92	48,636.12
期内现金变动	Q=D+G+O	3,582.05	3,574.75	3,505.70	3,497.65	3,489.21	3,480.34
五、期末现金	R=P+Q	34,568.81	38,143.57	41,649.26	45,146.92	48,636.12	52,116.46

续上表：

项目/年度	公式	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	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	-
经营活动支出	B	326.32	339.36	353.05	367.42	-
支付的各项税费	C	1,452.65	1,449.39	1,445.97	1,521.12	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,521.03	4,511.25	4,500.99	4,411.46	-
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=B-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	-	-	-	15,000.00	10,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,050.00	1,050.00	1,050.00	735.00	210.00
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	-1,050.00	-1,050.00	-1,050.00	-15,735.00	-10,210.00
四、期初现金	P	52,116.46	55,587.49	59,048.74	62,499.73	51,176.19
期内现金变动	Q=D+G+O	3,471.03	3,461.25	3,450.99	-11,323.54	-10,210.00
五、期末现金	R=P+Q	55,587.49	59,048.74	62,499.73	51,176.19	40,966.19

(二) 应付本息情况

1、专项债券

本期拟发行专项债券 15,000.00 万元，假设债券期限为 20 年，利率为 4.20%；计划 2024 年发行 10,000.00 万元，债券期限为 20 年，利率为 4.20%；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
2023	-	15,000.00	-	15,000.00	4.20%	315.00	315.00
2024	15,000.00	10,000.00	-	25,000.00	4.20%	840.00	840.00
2025	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2026	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2027	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2028	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2029	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2030	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2031	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2032	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2033	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2034	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00

2035	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2036	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2037	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2038	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2039	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2040	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2041	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2042	25,000.00	-	-	25,000.00	4.20%	1,050.00	1,050.00
2043	25,000.00	-	15,000.00	10,000.00	4.20%	735.00	15,735.00
2044	10,000.00	-	10,000.00	-	4.20%	210.00	10,210.00
合计		25,000.00	25,000.00		1.55	21,000.00	46,000.00

（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 86,966.19 万元，融资本息合计 46,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.89。

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

无棣经济开发区老工业区基础设施提升改造工程项目，实施单位为山东黄河三角洲恒发开发建设有限公司，本次拟申请专项债券15,000.00 万元用于无棣经济开发区老工业区基础设施提升改造工程

项目建设，年限为 20 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）无棣经济开发区老工业区基础设施提升改造工程建成后,将极大拓展了工业园的发展空间,进一步强化基地的功能和作用,强力推进无棣县的发展。将会使企业在基地内集聚成群,形成群体优势,产生集聚效应和辐射带动效应,通过产业链条的拉长、地方税收的增加,土地的增值、创造就业机会等。同时,在基地内降低门槛,放宽限制,完善政策,强化服务,激发各类主体投资建厂的积极性,通过优化环境催生一批,扩大招商引资引进一批,加速膨胀经济总量,从而拉动全县经济快速增长,达到富民强市的发展目的。无棣经济开发区老工业区基础设施提升改造工程建成将为各生产企业提供更大发展空间,有利于各生产企业引进先进技术设备和管理人才,扩大生产,提高产品质量,提高企业的竞争力,同时可为社会提供就业机会,促进地方经济的发展,维护社会稳定,构建和谐社会,起到积极的推动作用。建立无棣经济开发区老工业区基础设施提升改造工程,符合工业的布局规律,是实现资源配置的有效途径。。

2、项目实施的公益性

本项目建设能够为工业企业集聚发展和外来工业投资项目提供生产经营场所的发展平台,提供科研场所,有利于优化资源配置,缓解用

地紧张矛盾;有利于优化生产力布局,促进企业发展;有利于培育产业集群,建设先进制造业基地;有利于改善生态环境,实现经济社会和谐发展。

3、项目实施的收益性

本项目预期收入主要来源于充电桩收入、广告牌出租收入、管道出租收入。

4、项目投资合规性

2022 年 11 月,无棣县发展和改革局对该项目出具了《关于无棣经济开发区老工业区基础设施提升改造工程可行性研究报告的批复意见》(棣发改[2022]213 号)。

5、项目成熟度

2022 年 10 月,山东赛泰克技术咨询有限公司对该项目出具了《无棣经济开发区老工业区基础设施提升改造工程可行性研究报告》;

2022 年 11 月,无棣县发展和改革局对该项目出具了《关于无棣经济开发区老工业区基础设施提升改造工程可行性研究报告的批复意见》(棣发改[2022]213 号)。

6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 50,000.00 万元,申请债券 25,000.00 万元解决,其余 25,000.00 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。沾化区域城镇生活垃圾分类收集转运处理项目符合专项债支持项目。疫情背景下，今年的宏观经济下行压力空前加大，作为重要的对冲政策，地方政府专项债成为稳定宏观经济的重要工具。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入主要是充电桩收入、广告牌出租收入、管道出租收入，成本主要包括运营成本，利息及借款本金，收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

项目总投资 50,000.00 万元，需要债券资金 25,000.00 万元，占比 50.00%，项目资本金为 25,000.00 万元，项目资本金比例为 50.00%，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

项目绩效主要设置产出指标、效益指标、满意度指标等项目绩效，负责具体组织实施本部门的绩效考评工作；财政厅负责制定统一的绩效考评规章制度，指导、监督、检查省直部门的绩效考评工作，并视情况对部门的绩效考评结果进行检查，可以聘请或授权社会中介组织和有关专家学者参与其中。绩效考评范围方面，起步阶段可只限于具体项目，以行政事业类项目和其他类项目为主，一般不考评基建项目，同时应主要选择具有较大社会效益、部门有较大自主决策权的项目进行考评。取得经验后，要逐步改变目前对具体的财政支出项目进行绩效考评的做法，逐步将绩效考评的范围扩大到包括消耗性支出、公共工程支出等所有公共支出

（三）评估结论

无棣经济开发区老工业区基础设施提升改造工程项目收益 86,966.19 万元，项目债券本息合计 46,000.00 万元，本息覆盖倍数为 1.89，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。