

德州市宁津县医院北侧片区棚户区改造项目实施方案

项目单位：宁津房开建设投资有限公司

主管部门：宁津县住房和城乡建设局

财政部门：宁津县财政局

2025 年 4 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

宁津县医院北侧片区棚户区改造项目

（二）项目单位

项目单位名称：宁津房开建设投资有限公司，公司成立于 2000-06-22，法定代表人为商怀玺，注册资本为 60000 万元人民币，统一社会信用代码为 913714227636777303。公司注册地址：山东省德州市宁津县福宁小区南门西侧底商，公司经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；对外承包工程；园林绿化工程施工；非居住房地产租赁；住房租赁；建筑工程机械与设备租赁；建筑材料销售；水泥制品销售；房地产咨询；房地产经纪；不动产登记代理服务；市场营销策划。（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：房地产开发经营；建设工程设计；住宅室内装饰装修。（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

2021 年 10 月该项目取得项目代码为 2110-371422-04-01-134485 的《山东省建设项目备案证明》。

（四）项目主要建设内容

该项目总用地面积约 40,053.00 平方米，总建筑面积约 128,983.94 平方米。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2021 年 12 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、山东省建筑工程综合定额；
- 2、山东省安装工程综合定额；
- 3、德州市材料预算价格；
- 4、当地类似工程的造价；
- 5、现行投资估算的有关规定；
- 6、当地相关取费标准。

（二）资金筹措方案

1、资金筹措原则

- （1）项目投入一定资本金，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 42,550.00 万元，已发行专项债券 21,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券 30,200.00 万元。

表 2 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	103,750.00	100.00%	
一、资本金	42,550.00	41.01%	
（一）自有资金	42,550.00	41.01%	
（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）	61,200.00	58.99%	
（一）已发行专项债券	21,000.00	20.24%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	9.64%	
（三）后续拟发行专项债券	30,200.00	29.11%	
（四）银行融资			

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目资金测算平衡表

项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2021 年	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	102,992.41	-	14,302.40	-	-	-	-
经营活动支出	B	10,143.92	-	1,027.17	-	-	-	-
支付的各项税费	C	-	-	-		-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	92,848.48	-	13,275.23	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—	-						
建设成本支出	E	103,750.00	14,183.33	14,183.33	15,000.00	20,183.33	40,200.00	-
流动资金支出	F							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-63,550.00	-14,183.33	-14,183.33	-15,000.00	-20,183.33		
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金（自有资金）	H	42,550.00	14,183.33	14,183.33	-	14,183.33	-	
专项债券	I	61,200.00	-	-	15,000.00	6,000.00	40,200.00	
银行借款	J	-						
偿还债券本金	K	61,200.00						
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	57,058.90	-	-	445.50	570.70	2,178.70	2,178.70
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	-14,508.90	14,183.33	14,183.33	14,554.50	19,612.63	38,021.30	-2,178.70
四、期初现金	P	-	-	-	13,275.23	12,829.73	12,259.03	50,280.33
期内现金变动	Q=D+G+O	96,797.58	-	13,275.23	-445.50	-570.70	38,021.30	-2,178.70
五、期末现金	R=P+Q	96,797.58	-	13,275.23	12,829.73	12,259.03	50,280.33	48,101.63

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031	2032 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	-	-	-	52,170.59	36,519.41	-
经营活动支出	B	-	-	-	3,991.94	5,124.81	-
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	-	-	48,178.65	31,394.60	-
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	-	-	-	15,000.00	6,000.00	40,200.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	2,178.70	2,178.70	2,178.70	1,733.20	1,608.00	41,808.00
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	-2,178.70	-2,178.70	-2,178.70	-16,733.20	-7,608.00	-82,008.00
四、期初现金	P	48,101.63	45,922.93	43,744.23	41,565.53	73,010.98	96,797.58
期内现金变动	Q=D+G+O	-2,178.70	-2,178.70	-2,178.70	31,445.45	23,786.60	-82,008.00
五、期末现金	R=P+Q	45,922.93	43,744.23	41,565.53	73,010.98	96,797.58	14,789.58

（二）应付本息情况

2023年1月已发行专项债券15,000.00万元，债券期限为7年，利率为2.97%；2024年8月已发行专项债券4,000.00万元，债券期限为7年，利率为2.14%；2024年9月已发行专项债券2,000.00万元，债券期限为7年，利率为1.98%；本期拟发行专项债券10,000.00万元，假设债券期限为7年，利率为4.00%；后续拟发行专项债券30,200.00万元，假设债券期限为7年，利率为4.00%，在债券存续期每年支付债券利息，到期一次性偿还本金。综述专项债券还本付息情况如下：

本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

年度	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	1.98%-4%		
2024	15,000.00	6,000.00		21,000.00	1.98%-4%	445.50	445.50
2025	21,000.00	40,200.00		61,200.00	1.98%-4%	570.70	570.70
2026	61,200.00			61,200.00	1.98%-4%	2,178.70	2,178.70
2027	61,200.00			61,200.00	1.98%-4%	2,178.70	2,178.70
2028	61,200.00			61,200.00	1.98%-4%	2,178.70	2,178.70
2029	61,200.00			61,200.00	1.98%-4%	2,178.70	2,178.70
2030	61,200.00		15,000.00	46,200.00	1.98%-4%	2,178.70	17,178.70
2031	46,200.00		6,000.00	40,200.00	1.98%-4%	1,733.20	7,733.20
2032	40,200.00		40,200.00	-	1.98%-4%	1,608.00	41,808.00
合计		61,200.00	61,200.00			15,250.90	76,450.90

（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92,848.48万元，融资本息合计76,450.90万元，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

任何建设项目，都应对建设过程中可能产生的风险有充分的估计，投资单位和建设单位都应作出应对的预案准备，采取有力措施进行防范和化解。一般而言，项目的建设风险来自两个方面：

1、技术风险

主要指工程建设技术不先进、技术采用不合理引起的工程问题造成的损失。

2、工程风险

指工程地质条件、水文地质条件和工程设计本身发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长所造成的损失。从本项目各项建设内容来看，各建筑单体及其使用用途基本上属通用的民用建筑工程，工程建设无特殊的技术要求；从已知的工程地质勘探结果和邻近场地建设情况看，本项目场址范围无不良地质构造，适合项目各项工程建设。因此，其建设风险较低。

降低项目建设风险的措施是：加强与规划、设计单位联系，降低因双方沟通不及时或不力造成的设计频繁变更；对规划设计方案进行专家评审，及时发现问题；加强项目管理，健全招投标制度，优中选优，精心组织承包方施工；加强与施工承包方的协调沟通，帮助其提高工作效率；加强监理工作；健全工程监督机制与责任机制，杜绝因责任心不强或谋私动机引起的材料不合格现象。

（二）与项目收益相关的风险

1. 市场风险

市场风险主要是项目运营后来自于市场变化的风险。包括市场需求下降、成本上升或价格下跌等因素。这些因素的变化会最终导致项目营运利润下降，从而达不到预期的投资目标。但从本项目财务分析所作现金流量分析、盈亏平衡分析和敏感性分析结果看，项目有较好的财务预期收益率，且有较强的抗风险能力。

从项目本身财务分析结果，结合滨城区当地经济发展趋势等多方面因素分析，项目市场风险较低。

化解可能存在和出现的市场风险的主要措施：

1) 建立一支强有力的营销队伍，在继续稳定现有客户群的基础上，努力拓展新的业务领域和客户；

2) 减低运营成本，在保持收入增长的情况下，不断降低项目运营成本费用开支，提高利润水平

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、事前项目绩效评估报告

(一) 项目概况

宁津县医院北侧片区棚户区改造项目主管部门为宁津县住房和城乡建设局，项目单位为宁津房开建设投资有限公司，本次拟申请专项债券 1.00 亿元用于项目建设。

(二) 评估内容

1、项目实施的必要性

(1) 项目区内的棚户区急需改造的现状推进了项目建设

宁津县医院北侧片区的水电、交通、环卫等公共设施不够完善，给当地居民带来了许多不便：一是雨季淹水严重。由于自然村与周边的道路地势高低不一、下水道水平不一、管径不一，造成排水不畅，雨季处于低洼地的居民首先淹水，甚至还造成厕所粪便倒灌。二是道路标准低。区域内的道路与周边道路标准不统一，既狭窄、路面又不平整，经常引发交通堵塞。特别在发生火灾险情和重病救护时，影响急救、抢险车辆的通行。

房屋在高矮、新旧、外形、用材，以及前后排列、朝向等方面非常杂乱，特别是违章搭建情况非常严重。区域内基本没有绿化和休闲场所，不是狭窄的道路，就是拥挤的房屋，居民们房前、屋后见空建房，房屋建筑面积在不断延伸。居民们有一些边角地或耕种菜地或辟为露天粪坑；生活垃圾清倒不规范、不及时；房屋密度大，采光和通风性能很差。

由于房屋无序建设，使该区域的给水、排水、道路等基础设施遭到了不同程度的损坏，使本来质量低劣的房屋，更加无法居住，给居民的生产、生活造成严重的影响。

为解决民生问题及落实新一轮城市规划，根据城区政府改善民生计划，宁津县房开建设投资有限公司响应政府号召，对宁津县医院北侧片区进行棚户区改造，改变这一现状。

（2）是有效扩大内需的客观需要

项目建设涉及的消费领域广大，在项目建设过程中，政府的一定量投资，就能带动多倍的人民群众投资和其他社会资金的投入，产生巨大的投资拉动效应，带动钢铁、水泥、玻璃、煤炭、建材等一系列产业的振兴，以及家电、运输、通讯等行业的繁荣。此外，项目的建设能够同时拉动文化、卫生、教育以及家电等消费需求。

2、项目实施的公益性

实施该区域综合改造，对改善居民生产生活环境、集约利用土地、提升区域形象、促进城市开发建设都具有重要意义。

3、项目实施的收益性

本项目建成后可通过土地出让现金流入实现。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。

4、项目投资建设合规性

2021年10月该项目取得项目代码为2110-371422-04-01-134485的《山东省建设项目备案证明》。

5、项目成熟度

2021年10月该项目取得项目代码为2110-371422-04-01-134485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

本项目所需资金为县财政资金及申请专项债券资金，该项目已列入当地政府工作报告，且政府财政能力可支持本项目的建设。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

（1）收入预测的合理性。本项目收费标准充分参考了当地市场的承受能力，

符合当前宁津县土地腾空市场现状。

(2) 成本预测的合理性。本项目充分考虑到当地物价及同类项目的实际运营情况,并参照国家发展改革委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)规定的原则和要求对项目运行成本费用进行核算,成本的预测较为准确合理。

(3) 收益观测的合理性。本项目严格按照《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)等规定,测算项目收益,收益测算过程例规。本项目在债券存续期限内项目收益能够覆盖本息。

8、债券资金需求合理性

本项目债券属于 2025 年债券申请领域中的“保障性安居工程”类,没有列入“负面清单”,符合本次申请债券的有关规定。

9、项目偿债计划可行和偿债风险点

项目组织机构健全,目前已按要求设置专门机构对项目进行管理,分工基本明确。宁津县财政局负责预算审核、资金筹集、拨付及监管,各单位职责分工明确,且本项目具有一定的收益,完全可以支持本项目的正常运营及债券本息的支付。

10、绩效目标合理性

(1) 绩效目标设定明确。本项目绩效目标设定明确,即通过该项目的实施,提供棚户区基础设施为一体的服务,进一步推进棚户区事业改革发展,满足宁津县市场发展的需要。

(2) 与部门长期规划目标、工作目标一致。

该项目优化城镇发展布局推进新型城镇化建设,以城市更新提升城市居住功能,有序推进“城中村”、老旧小区、老旧街区、老旧厂区改造,持续加大城镇棚户区改造工作力度,扎实推进住房保障体系建设,确保棚户区、危房、城市边界和功能区内村庄全部改造完毕。

(3) 项目受益群体定位准确。该项目受益群体定位为宁津县的棚户区居民,以及宁津县整体经济发展。

(4) 绩效目标和指标设置与项目高度相关。该项目绩效目标为进一步推进全县经济发展,满足棚户区居民对居住环境的需要,相关指标设置均与该项目高

度相关。

（5）绩效目标具有一定的前瞻性和挑战性。今后一段时间，宁津县的住房需求趋势还会进一步加剧，因此，该项目的建设规模充分考虑到这一情况，并留有一定的发展空间。同时本项目需要的资金量比较大，对地方财政有一定的压力，且工期较紧，如期完成具有一定的挑战性。

（三）评估结论

宁津县医院北侧片区棚户区改造项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量 92,848.48 万元，融资本息合计为 76,450.90 万元，项目本息覆盖倍数为 1.21 倍，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。