

2022 年山东省聊城市高唐县
高唐县融媒体中心文化综合中心项目
实施方案



一、项目基本情况

（一）项目名称

高唐县融媒文化综合中心项目

（二）项目单位

高唐金诚实业发展有限公司

（三）项目规划审批

该项目目前正在办理前期相关手续，目前已经办理完成的手续如下：

- （1）立项审批文号：高发改审字[2021]33号；
- （2）环评（审批文号）：高行审投环评意[2021]2号；
- （3）已向行政审批部门提交了项目节能承诺；
- （4）规划（审批文号）：高自然资规呈[2021]49号；
- （5）土地（审批文号）：高自然资规意字[2021]7号；
- （6）施工许可证：高行审一专[2021]3号。

（四）项目规模与主要建设内容

项目位于高唐县城区鼓楼路与北湖路交叉口东南侧，总占地面积 13400 平方米，建设内容：融媒体中心演播大厅、大剧场、新闻演播室等项目的建设装修。

（五）项目建设期限

根据项目规模、建设单位的建设能力和资金情况，项目从筹建阶段至项目建成投入运行，本项目建设期为 2022 年 1 月至 2023 年 12 月，共计 24 个月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1、编制依据及原则

- （1）《建设项目经济评价方法与参数及使用手册》（第三版）；
- （2）《可行性研究编制手册》；
- （3）《投资项目评价与决策》；
- （4）《投资项目可行性研究指南（试用版）》；
- （5）国家及山东省有关政策、法规、规划；
- （6）建设单位提供的有关材料及相关数据；
- （7）国家公布的相关设备及施工标准。

2、估算总额

项目计划总投资 20000.00 万元，其中工程费用 17406.00 万元，工程建设其他费用 841.62 万元，基本预备费 912.38 万元，其他费用 840.00 万元。

（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

考虑资金成本，结合项目实际情况，为减轻财务负担，提高资金流动性，本项目业主单位根据国家有关规定，初步确定项目资金来源如下：财政资金 10000.00 万元，拟发行政府专项债券 10000.00 万元，本次拟发行专项债券 2000.00 万元。

表 1：资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	20000.00	100%	
一、资本金	10000.00	50%	
自有资金	10000.00		
二、债务资金	10000.00	50%	
本期专项债券	2000.00		
后期续发专项债券	8000.00		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

本项目实施后，收益来源主要为融媒体中心演播大厅、大剧场、新闻演播室等租赁收入。本项目计算期为 30 年，建设期为 24 个月。计算期第三年开始运营，项目总建筑面积 11846.7 平方米，项目建成后按照第一年出租率 75%，第二年出租率 85%，第三年至以后期间出租率 95% 计算。本项目按市场价格确定租赁价格，正常年租赁价格为 2117 元/m²，考虑受通货膨胀、其他因素变动假设影响，租赁收入按每三年进行一次调整，按 5% 涨幅进行计算。本项目测算期内可产生租赁收入总计为 85328.44 万元。

运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表

名称	单位	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
营业收入	万元	85328.44	1880.96	2131.75	2257.15	2501.68	2501.68	2501.68
其中：租赁费收入	万元	85328.44	1880.96	2131.75	2257.15	2501.68	2501.68	2501.68
单价	元/m ² /年		2117.00	2117.00	2117.00	2222.85	2222.85	2222.85
数量	平方米		11846.7	11846.7	11846.7	11846.7	11846.7	11846.7
出租比例			75%	85%	90%	95%	95%	95%
名称	单位	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
营业收入	万元	2626.76	2626.76	2626.76	2758.10	2758.10	2758.10	2896.00

租赁费收入	万元	2626.76	2626.76	2626.76	2758.10	2758.10	2758.10	2896.00
单价	元/m ² /年	2333.99	2333.99	2333.99	2450.69	2450.69	2450.69	2573.23
数量	m ²	11846.7	11846.7	11846.7	11846.7	11846.7	11846.7	11846.7
出租比例		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
名称	单位	2037 年	2038 年	2049 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
营业收入	万元	2896.00	2896.00	3040.80	3040.80	3040.80	3192.84	3192.84
租赁费收入	万元	2896.00	2896.00	3040.80	3040.80	3040.80	3192.84	3192.84
单价	元/m ² /年	2573.23	2573.23	2701.89	2701.89	2701.89	2836.98	2836.98
数量	m ²	11846.7	11846.7	11846.7	11846.7	11846.7	11846.7	11846.7
出租比例		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
名称	单位	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
营业收入	万元	3192.84	3352.49	3352.49	3352.49	3520.11	3520.11	3520.11
租赁费收入	万元	3192.84	3352.49	3352.49	3352.49	3520.11	3520.11	3520.11
单价	元/m ² /年	2836.98	2978.83	2978.83	2978.83	3127.77	3127.77	3127.77
数量	m ²	11846.7	11846.7	11846.7	11846.7	11846.7	11846.7	11846.7
出租比例		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
名称	单位	2051 年	2052 年					
营业收入	万元	3696.12	3696.12					
租赁费收入	万元	3696.12	3696.12					
单价	元/m ² /年	3284.16	3284.16					
数量	m ²	11846.7	11846.7					
出租比例		95%	95%					

(二) 运营成本预测

项目建成后，影响本次债券还本付息的支出包括项目经营成本和相关税费。

1、项目运营成本

(1) 人员工资及福利费

本项目劳动定员为 10 人，年均工资按当地平均水平 5 万元/人/年进行测算，职工福利费用按工资总额的 14.00% 计取。运营期初年均工资及福利费为 57.00 万元，测算期工资及福利费共计 2211.16 万

元。年均工资及福利费考虑后期工资水平上涨因素，调整为按照目前物价系数 2%逐期递增测算。

(2) 水电费

项目日常运营水电费用经用电测算及人均用水情况，按照每年 30 万元进行测算，测算期水电费共计 870.00 万元。

(3) 折旧费及摊销费

按平均折旧法计算，房屋建筑物形成的固定资产按 30 年进行折旧，折旧费年均 623.20 万元，测算期内折旧费用共计 18072.80 万元。

(4) 维修维护费

本项目工程运维费包括项目内一般维修和大修费用，维修维护费用按年折旧费摊销的 2%估算。经预测，维修维护费用正常支出约为 12.46 万元/年，测算期内维修维护费用共计 361.46 万元。

(5) 其他营业费用

本项目实际运营中涉及租赁业其他税费及日常其他营业费用，按照年营业收入的 10%估算，测算期内其他营业费用共计 8532.84 万元。

(6) 其他管理费用

其他管理费用按照年人员工资及福利费的 50%估算，测算期内其他管理费用共计 1105.58 万元。

经测算，各年预估运营成本如下表：

表 3：营业成本明细表（金额单位：万元）

序号	名称	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	工资及福利费	2211.16	57	58.14	59.30	60.49	61.70	62.93
2	折旧费	18072.80	623.20	623.20	623.20	623.20	623.20	623.20
3	水电费	870.00	30	30	30	30	30	30
4	其他费用	9999.88	229.06	254.71	267.83	292.88	293.48	294.10

4.1	维修维护费	361.46	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46
4.2	其他营业费用	8532.84	188.10	213.18	225.72	250.17	250.17	250.17
4.3	其他管理费用	1105.58	28.50	29.07	29.65	30.24	30.85	31.47
经营成本合计		31153.84	939.26	966.05	980.33	1006.56	1008.38	1010.23
其中:付现经营成本		13081.04	316.06	342.85	357.13	383.36	385.18	387.03
序号	名称	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	工资及福利费	64.19	65.48	66.78	68.12	69.48	70.87	72.29
2	折旧费	623.20	623.20	623.20	623.20	623.20	623.20	623.20
3	水电费	30	30	30	30	30	30	30
4	其他费用	307.24	307.88	308.53	322.33	323.02	323.71	338.21
4.1	维修维护费	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46
4.2	其他营业费用	262.68	262.68	262.68	275.81	275.81	275.81	289.60
4.3	其他管理费用	32.10	32.74	33.39	34.06	34.74	35.44	36.14
经营成本合计		1024.63	1026.55	1028.52	1043.65	1045.70	1047.78	1063.70
其中:付现经营成本		401.43	403.35	405.32	420.45	422.50	424.58	440.50
序号	名称	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
1	工资及福利费	73.74	75.21	76.71	78.25	79.81	81.41	83.04
2	折旧费	623.20	623.20	623.20	623.20	623.20	623.20	623.20
3	水电费	30	30	30	30	30	30	30
4	其他费用	338.93	339.67	354.90	355.67	356.45	372.45	373.27
4.1	维修维护费	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46
4.2	其他营业费用	289.60	289.60	304.08	304.08	304.08	319.28	319.28
4.3	其他管理费用	36.87	37.61	38.36	39.12	39.91	40.71	41.52
经营成本合计		1065.87	1068.08	1084.82	1087.12	1089.46	1107.06	1109.51
其中:付现经营成本		442.67	444.88	461.62	463.92	466.26	483.86	486.31
序号	名称	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
1	工资及福利费	84.70	86.39	88.12	89.88	91.68	93.51	95.38
2	折旧费	623.20	623.20	623.20	623.20	623.20	623.20	623.20
3	水电费	30	30	30	30	30	30	30
4	其他费用	374.10	390.91	391.77	392.65	410.32	411.23	412.17
4.1	维修维护费	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46
4.2	其他营业费用	319.28	335.25	335.25	335.25	352.01	352.01	352.01
4.3	其他管理费用	42.35	43.20	44.06	44.94	45.84	46.76	47.69
经营成本合计		1112.00	1130.50	1133.09	1135.74	1155.20	1157.95	1160.75
其中:付现经营成本		488.80	507.30	509.89	512.54	532.00	534.75	537.55
序号	名称	2051 年	2052 年					
1	工资及福利费	97.29	99.24					

2	折旧费	623.20	623.20					
3	水电费	30	30					
4	其他费用	430.72	431.69					
4.1	维修维护费	12.46	12.46					
4.2	其他营业费用	369.61	369.61					
4.3	其他管理费用	48.65	49.62					
经营成本合计		1181.21	1184.13					
其中:付现经营成本		558.01	560.93					

2、相关税费

结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：

表 4：项目税费表

税目	税率	类别
增值税	13%	外购材料费、动力费、修理费
增值税	9%	不动产租赁收入；工程类费用、收入；
增值税	6%	其他服务类费用
城建税	7%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
企业所得税	25%	

经测算，各年应交税费如下表：

表 5：应交税费明细表（金额单位：万元）

序号	名称	单位	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	营业税金及附加	万元	765.72						
1.1	城市维护建设税	万元	428.80						
1.2	教育费附加	万元	306.29						
1.3	水利建设基金	万元	30.63						
2	增值税	万元	6125.73						
3	所得税		9977.22		178.10	206.70	261.28	260.82	260.36
序号	名称	单位	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	营业税金及附加	万元		29.16	29.15	30.63	30.62	30.62	32.17
1.1	城市维护建设税	万元		16.33	16.33	17.15	17.15	17.15	18.01
1.2	教育费附加	万元		11.66	11.66	12.25	12.25	12.25	12.87
1.3	水利建设基金	万元		1.17	1.17	1.23	1.22	1.22	1.29
2	增值税	万元		233.27	233.24	245.03	244.99	244.96	257.33

3	所得税		288.03	280.26	279.77	308.45	307.94	307.42	337.53
序号	名称	单位	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
1	营业税金及附加	万元	32.16	32.16	33.78	33.78	33.77	35.48	35.47
1.1	城市维护建设税	万元	18.01	18.01	18.92	18.92	18.91	19.87	19.86
1.2	教育费附加	万元	12.86	12.86	13.51	13.51	13.51	14.19	14.19
1.3	水利建设基金	万元	1.29	1.29	1.35	1.35	1.35	1.42	1.42
2	增值税	万元	257.30	257.26	270.25	270.22	270.18	283.82	283.78
3	所得税		336.99	336.44	368.05	367.48	366.89	400.08	399.47
序号	名称	单位	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
1	营业税金及附加	万元	35.47	37.26	37.25	37.25	39.13	39.12	39.12
1.1	城市维护建设税	万元	19.86	20.86	20.86	20.86	21.91	21.91	21.90
1.2	教育费附加	万元	14.19	14.90	14.90	14.90	15.65	15.65	15.65
1.3	水利建设基金	万元	1.42	1.49	1.49	1.49	1.57	1.56	1.56
2	增值税	万元	283.74	298.06	298.02	297.98	313.02	312.97	312.93
3	所得税		398.84	433.68	433.03	432.38	468.95	468.26	467.56
序号	名称	单位	2051 年	2052 年					
1	营业税金及附加	万元	41.09	41.08					
1.1	城市维护建设税	万元	23.01	23.01					
1.2	教育费附加	万元	16.44	16.43					
1.3	水利建设基金	万元	1.64	1.64					
2	增值税	万元	328.72	328.67					
3	所得税		505.95	516.47					

3、利息支出

(1) 本次发行债券应付本息情况

本次拟发行专项债券 2000.00 万元，发行期限 30 年期，假设债券票面利率 4.50%，在债券存续期内每半年支付一次利息，到期一次性还本。具体还本付息情况如下：

表 6：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息
2022 年		2,000.00		2,000.00	4.50%	45.00
2023 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2024 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2025 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2026 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00

2027 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2028 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2029 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2030 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2031 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2032 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2033 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2034 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2035 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2036 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2037 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2038 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2039 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2040 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2041 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2042 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2043 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2044 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2045 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2046 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2047 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2048 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2049 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2050 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2051 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00
2052 年	2,000.00		2,000.00		4.50%	45.00
合计		2,000.00	2,000.00			2,700.00

(2) 累计发行债券应付本息情况

本项目预期共计发行政府专项债券 10000.00 万元，其中：本期拟发行政府专项债券 2000.00 万元，预计发行期限 30 年，假设债券票面利率 4.50%；预计 2022 年下半年续发专项债券 8000.00 万元，预计发行期限 30 年，假设债券票面利率 4.50%，在债券存续期每半年支付一次利息，到期一次性还本。专项债券累计还本付息情况如下：

表 7：专项债券累计还本付息测算表（金额单位：万元）

年度	本期发行			预期续发			累计发行债券本息合计		
	本期偿还金额	应付利息	本息合计	本期偿还金额	应付利息	本息合计	本期偿还金额	应付利息	本息合计
2022 年		45.00	45.00					45.00	45.00
2023 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2024 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2025 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2026 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2027 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2028 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2029 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2030 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2031 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2032 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2033 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2034 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2035 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2036 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2037 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2038 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2039 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00

2040 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2041 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2042 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2043 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2044 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2045 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2046 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2047 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2048 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2049 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2050 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2051 年		90.00	90.00		360.00	360.00		450.00	450.00
2052 年	2,000.00	45.00	2,045.00	8,000.00	360.00	8,360.00	10,000.00	405.00	10,405.00
合计	2,000.00	2,700.00	4,700.00	8,000.00	10,800.00	18,800.00	10,000.00	13,500.00	23,500.00

(三) 项目运营收益及测算平衡

按照项目产生的所有经营活动、投资活动、筹资活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行测算项目近 30 年现金流量如下表 8：

表 8：项目运营收益表及测算平衡表（金额单位：万元）

序号	名称	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
1	经营活动净现金流量(1.1-1.2)	61504.47			1564.90	1610.81	1693.31
1.1	现金流入	93008.00			2050.25	2323.61	2460.30
1.2	现金流出	31503.53			485.35	712.80	766.98
1.2.1	经营付现成本	14634.87			485.35	534.71	560.28
1.2.2	相关税费（含所得税）	16868.66				178.10	206.70
2	投资活动净现金流量(2.1-2.2)	-9505.00	-3955.00	-5550.00			
2.1	现金流入						
2.2	现金流出	9505.00	3955.00	5550.00			
2.2.1	建设投资	9505.00	3955.00	5550.00			
3	筹资活动净现金流量(3.1-3.2)	-13500.00	3955.00	5550.00	-450.00	-450.00	-450.00
3.1	现金流入	10000.00	4000.00	6000.00			
3.1.1	项目资本金投入	10000.00	4000.00	6000.00			
3.1.2	建设投资借款	0.00	0.00				
3.2	现金流出	23500.00	45.00	450.00	450.00	450.00	450.00
3.2.1	各种利息支出	13500.00	45.00	450.00	450.00	450.00	450.00
3.2.2	偿还债务本金	10000.00					
4	净现金流量	38499.47	0.00	0.00	1114.90	1160.81	1243.31
5	累计盈余资金		0.00	0.00	1114.90	2275.71	3519.02
序号	名称	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
1	经营活动净现金流量(1.1-1.2)	1857.03	1855.67	1854.28	1937.30	1913.99	1912.52
1.1	现金流入	2726.83	2726.83	2726.83	2863.17	2863.17	2863.17
1.2	现金流出	869.79	871.15	872.54	925.87	949.18	950.65
1.2.1	经营付现成本	608.52	610.33	612.18	637.84	406.49	408.49
1.2.2	相关税费（含所得税）	261.28	260.82	260.36	288.03	542.69	542.17
2	投资活动净现金流量(2.1-2.2)						
2.1	现金流入						
2.2	现金流出						
2.2.1	建设投资						
3	筹资活动净现金流量(3.1-3.2)	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
3.1	现金流入						
3.1.1	项目资本金投入						
3.1.2	建设投资借款						
3.2	现金流出	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
3.2.1	各种利息支出	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
3.2.2	偿还债务本金						
4	净现金流量	1407.03	1405.67	1404.28	1487.30	1463.99	1462.52
5	累计盈余资金	4926.06	6331.73	7736.01	9223.31	10687.30	12149.82
序号	名称	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年

1	经营活动净现金流量(1.1-1.2)	1998.56	1997.03	1995.47	2085.80	2084.18	2082.52
1.1	现金流入	3006.33	3006.33	3006.33	3156.64	3156.64	3156.64
1.2	现金流出	1007.77	1009.29	1010.85	1070.84	1072.46	1074.12
1.2.1	经营付现成本	423.66	425.73	427.85	443.81	446.01	448.26
1.2.2	相关税费（含所得税）	584.11	583.56	583.00	627.03	626.45	625.86
2	投资活动净现金流量(2.1-2.2)						
2.1	现金流入						
2.2	现金流出						
2.2.1	建设投资						
3	筹资活动净现金流量(3.1-3.2)	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
3.1	现金流入						
3.1.1	项目资本金投入						
3.1.2	建设投资借款						
3.2	现金流出	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
3.2.1	各种利息支出	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
3.2.2	偿还债务本金						
4	净现金流量	1548.56	1547.03	1545.47	1635.80	1634.18	1632.52
5	累计盈余资金	13698.38	15245.41	16790.88	18426.69	20060.87	21693.39
序号	名称	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
1	经营活动净现金流量(1.1-1.2)	2177.35	2175.63	2173.87	2273.43	2271.60	2269.73
1.1	现金流入	3314.48	3314.48	3314.48	3480.20	3480.20	3480.20
1.2	现金流出	1137.12	1138.84	1140.60	1206.77	1208.60	1210.46
1.2.1	经营付现成本	465.03	467.37	469.76	487.40	489.88	492.41
1.2.2	相关税费（含所得税）	672.09	671.47	670.84	719.37	718.72	718.05
2	投资活动净现金流量(2.1-2.2)						
2.1	现金流入						
2.2	现金流出						
2.2.1	建设投资						
3	筹资活动净现金流量(3.1-3.2)	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
3.1	现金流入						
3.1.1	项目资本金投入						
3.1.2	建设投资借款						
3.2	现金流出	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
3.2.1	各种利息支出	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
3.2.2	偿还债务本金						
4	净现金流量	1727.35	1725.63	1723.87	1823.43	1821.60	1819.73
5	累计盈余资金	23420.74	25146.38	26870.25	28693.68	30515.28	32335.01
序号	名称	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
1	经营活动净现金流量(1.1-1.2)	2374.24	2372.30	2370.33	2480.04	2477.98	2475.88
1.1	现金流入	3654.21	3654.21	3654.21	3836.92	3836.92	3836.92
1.2	现金流出	1279.97	1281.90	1283.88	1356.88	1358.94	1361.04

1.2.1	经营付现成本	510.96	513.60	516.28	535.79	538.58	541.44
1.2.2	相关税费（含所得税）	769.00	768.31	767.60	821.09	820.35	819.60
2	投资活动净现金流量(2.1-2.2)						
2.1	现金流入						
2.2	现金流出						
2.2.1	建设投资						
3	筹资活动净现金流量(3.1-3.2)	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
3.1	现金流入						
3.1.1	项目资本金投入						
3.1.2	建设投资借款						
3.2	现金流出	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
3.2.1	各种利息支出	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
3.2.2	偿还债务本金						
4	净现金流量	1924.24	1922.30	1920.33	2030.04	2027.98	2025.88
5	累计盈余资金	34259.26	36181.56	38101.89	40131.93	42159.91	44185.79
序号	名称	2051 年	2052 年				
1	经营活动净现金流量(1.1-1.2)	2591.06	2577.62				
1.1	现金流入	4028.77	4028.77				
1.2	现金流出	1437.71	1451.14				
1.2.1	经营付现成本	561.95	564.91				
1.2.2	相关税费（含所得税）	875.76	886.23				
2	投资活动净现金流量(2.1-2.2)						
2.1	现金流入						
2.2	现金流出						
2.2.1	建设投资						
3	筹资活动净现金流量(3.1-3.2)	-450.00	-10405.00				
3.1	现金流入						
3.1.1	项目资本金投入						
3.1.2	建设投资借款						
3.2	现金流出	450.00	10405.00				
3.2.1	各种利息支出	450.00	405.00				
3.2.2	偿还债务本金		10000.00				
4	净现金流量	2141.06	-7827.38				
5	累计盈余资金	46326.85	38499.47				

（四）其他需要说明的事项

1、本项目预期共计发行政府专项债券 10000.00 万元，其中：本期拟发行政府专项债券 2000.00 万元，预计发行期限 30 年，假设债券票面利率 4.50%；预计 2022 年下半年续发专项债券 8000.00 万元，

预计发行期限 30 年，假设债券票面利率 4.50%，在债券存续期每半年支付一次利息，到期一次性还本。

2、各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（五）小结

本项目收入主要是融媒体中心演播大厅、大剧场、新闻演播室等租赁收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对收入以及相关营运成本、税费的估算，测算得出在全部债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 61504.47 万元，能够覆盖总融资本息金额 23500.00 万元，总融资本息偿付保障倍数为 2.62，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

表 9：现金流覆盖倍数表（金额单位：万元）

年度	借贷本息支付金额			净现金流入
	偿还债券本金	债券利息	本息合计	
2022 年	-	45.00	45.00	
2023 年	-	450.00	450.00	-
2024 年	-	450.00	450.00	1,564.90
2025 年	-	450.00	450.00	1,610.81
2026 年	-	450.00	450.00	1,693.31
2027 年	-	450.00	450.00	1,857.03
2028 年	-	450.00	450.00	1,855.67
2029 年	-	450.00	450.00	1,854.28
2030 年	-	450.00	450.00	1,937.30
2031 年	-	450.00	450.00	1,913.99
2032 年	-	450.00	450.00	1,912.52

2033 年	-	450.00	450.00	1,998.56
2034 年	-	450.00	450.00	1,997.03
2035 年	-	450.00	450.00	1,995.47
2036 年	-	450.00	450.00	2,085.80
2037 年	-	450.00	450.00	2,084.18
2038 年	-	450.00	450.00	2,082.52
2039 年	-	450.00	450.00	2,177.35
2040 年	-	450.00	450.00	2,175.63
2041 年	-	450.00	450.00	2,173.87
2042 年	-	450.00	450.00	2,273.43
2043 年	-	450.00	450.00	2,271.60
2044 年	-	450.00	450.00	2,269.73
2045 年	-	450.00	450.00	2,374.24
2046 年	-	450.00	450.00	2,372.30
2047 年	-	450.00	450.00	2,370.33
2048 年	-	450.00	450.00	2,480.04
2049 年	-	450.00	450.00	2,477.98
2050 年	-	450.00	450.00	2,475.88
2051 年	-	450.00	450.00	2,591.06
2052 年	10,000.00	405.00	10,405.00	2,577.62
合计	10,000.00	13,500.00	23,500.00	61,504.47
本息覆盖倍数		2.62		

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

高唐金诚实业发展有限公司保证严格按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管

理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，高唐金诚实业发展有限公司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。

项目建设单位在本专项债券发行及存续期间，应积极按地方财政要求，及时上报项目建设进度、运营情况、项目收益情况、专项债券资金使用情况，由当地所属财政部门汇总至省财政，通过地方政府门户网站或财政部地方政府债务平台或专栏予以公开。项目建设单位，应在积极做好项目管理的基础上，积极配合行业主管部门，积极提供有关债券使用及生产、运营情况的相关资料，对项目目标完成情况、中央资金分配及使用、配套资金落实、工程进度等实施情况进行终期评估，完成终期评估报告。由主管财政部门定期予以公开披露。

五、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

（1）自然环境和施工条件

风险识别：自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、洪水暴发等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

风险控制措施：由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制

措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期按照国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其它建设费用类，另针对地质条件政府及勘察设计单位应加强项目前期勘察论证。

（2）来源于项目建设单位的风险

风险识别：来源于项目建设单位的风险主要是项目建设单位作为项目管理的甲方，立项手续不完备、招标程序不合规、设计变更频繁、资金来源不落实、监管不到位、验收不及时等。

风险控制措施：项目建设单位应做好项目前期立项手续，本项目前期立项手续已完备，不存在立项手续不完备风险，下一步项目建设单位将合法合规选择施工实施主体，择优选择设计单位，并聘请工程监理公司，代表项目建设单位加强对项目实施过程的监督管理，合理统筹项目资金，及时根据已完工程量拨付资金，隐蔽工程、关键部位专人现场参与验收，当施工单位提交竣工验收申请报告时，及时组织专业的团队组织竣工验收，确保项目尽早投入使用，进入运营期。

（3）来源于施工方的风险因素

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和

水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员，正式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签定合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

（4）资金落实情况

风险识别：资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

风险控制措施：准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

（5）工程事故

风险识别：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

风险控制措施：工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签订合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定

安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患及时提出整改要求。

（二）与项目收益相关的风险

（1）经营风险

风险识别：经营风险是指经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注项目收入情况，保证还本付息及发行费用资金。因项目取得的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

（2）市场风险

风险识别：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

（3）财务风险

风险识别：在项目实施过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，

进而影响项目实施进度，以及项目施工期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目实施方案编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目实施过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制施工成本。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

高唐县融媒文化综合中心项目，实施单位 of 高唐金诚实业发展有限公司，拟发行政府专项债券 10000.00 万元（本次拟发行专项债券 2000.00 万元）用于高唐县融媒文化综合中心项目建设，年限为 30 年。

（二）评估内容

债券项目事前绩效评估					
项目单位：高唐金诚实业发展有限公司				单位（万元）	
项目名称	高唐县融媒文化综合中心项目	项目实施单位	高唐金诚实业发展有限公司	主管部门	高唐县财政局
项目建设状态	新建	资金投向领域	社会事业		
项目起止时间	2022-2023	项目属性（请勾选）	☐ 公益性项目 ☒ 有收益 ☐ 资本性支出		
项目总投资	专项债券资金 <u>10000</u> 万元 年度债券资金需求 <u>10000</u> 万元			市场化融资：计划 <u>0</u> 万元 其中：已融资 <u>0</u> 万元	
	其他资金	财政资金 10000 万元			
测算依据及说明	依据国家及山东省有关政策、法规、规划，建设单位提供的有关材料及相关数据编制投资估算；债券需求依据本年度工程进度、资本金注入及债券申报资金比例要求。				
项目概况、主要内容及用途	项目位于高唐县城区鱼丘湖街道鼓楼路与北湖路交叉口东南侧，占地面积 13400 平方米。主要建设内容有融媒体中心演播大厅、大剧场、新闻演播室等项目的建设及装修。				

未来收益测算	偿债资金来源及测算依据	本项目运营收入主要为融媒体中心演播大厅、大剧场、新闻演播室等租赁收入。		
	预计项目收益	可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 61504.47 万元	预计本息覆盖倍数	2.62
项目立项情况	项目立项的依据	(1) 立项审批文号：高发改审字[2021]33 号； (2) 环评（审批文号）：高行审投环评意[2021]2 号； (3) 已向行政审批部门提交了项目节能承诺； (4) 规划（审批文号）：高自然资规呈[2021]49 号； (5) 土地（审批文号）：高自然资规意字[2021]7 号； (6) 施工许可证：高行审一专[2021]3 号。		
	项目申报的可行性和必要性	项目的建设符合国家《产业结构调整指导目录》（2019 年本）中第一类“鼓励类”中“三十八、文化”中“7、文化信息资源共享工程，智慧博物馆建设，传统媒体和新兴媒体融合发展、智慧广电建设、移动多媒体广播电视、广播电视数字化、有线无线卫星广播电视网智能协同覆盖、全国有线电视网络智能化建设和互联互通平台建设”，属于鼓励类项目，符合国家产业政策和行业发展规划，符合地方经济发展政策，市场前景广阔。		
项目实施进度计划	项目实施内容		起止时间	
	主体及配套建设		2022 年 1 月至 2023 年 12 月	
项目绩效目标	长期目标		年度目标	
	建设内容有融媒体中心演播大厅、大剧场、新闻演播室等项目的建设及装修。		融媒体中心演播大厅、大剧场、新闻演播室等项目的建设及装修。	
自评小结：1、本项目的实施，有助于提高高唐县党委政府组织用网治网水平，项目收益合理且具有一定的公益性；2、项目建设投资合规，项目成熟度较好；3、项目资金来源可靠可以保证到位；4、项目收入、成本、收益的测算根据国家及地方标准，进行了充分的市场调研；5、债券资金申报方向及比例合理；6、项目有可行的偿债计划及偿债风险应对措施；7、绩效目标符合项目实际情况。				

1、项目实施的必要性

地方媒体，尤其是县级媒体的融合至关重要。一方面，在每年都有数家地方媒体关停的大背景下，地方媒体融合成功与否直接关系到媒体自身的生死存亡；另一方面，面对意识形态领域日益错综复杂的形势，牢牢坚守基层意识形态阵地，是地方媒体义不容辞的首要职责。

北京大学新媒体研究院相关调查显示，全国县域融媒体中心平台普

及率极高，已形成较完整的新媒体传播矩阵，93.9%的区县至少拥有一种融媒体平台，60%的区县已经拥有多样化的融媒体平台。

作为拥有数十万到百万以上不同居民人数的各县级区域，县级广电媒体作为最主要的媒介平台，无论如何都具有存在性与发展空间。在国内，不少县级传统媒体纷纷将媒体融合作为发展口号，在新的媒介生态下，谋求媒体融合发展正成为传统县级广电媒体转型发展的共识。

近年来，推进媒体融合工作的重点已经从省以上媒体延伸到基层媒体、从主干媒体拓展到支系媒体，支系媒体的改革将促进国家媒体体系的全盘激活。在这场改革中，县级广播电视台是主体，此外，党报党刊也是县级媒体融合不容忽视的阵地。

县级融媒体中心建设是时代发展的必然要求。当今社会网络应用迅猛发展，新兴媒体影响巨大。中国互联网络信息中心(CNNIC)发布的第48次《中国互联网络发展状况统计报告》(以下简称《报告》)。《报告》显示，截至2021年6月，我国手机网民规模达10.07亿，较2020年12月增长2092万，网民使用手机上网的比例为99.6%，与2020年12月基本持平。与此同时，新闻客户端和各类社交媒体已成为很多民众特别是年轻人的第一信息源。信息的无处不在、无所不及、无人不用，不仅使舆论生态、媒体格局、传播方式发生深刻变化，而且使社会组织运作、动员能力、工作方式、生活状态等发生了空前未有的变化。以习近平同志为核心的党中央敏锐洞悉和把握到互联网尤其是移动媒体的巨大功能作用，坚定抓好县级融媒

体中心建设，必将给县域媒体带来焕然一新的面貌。可以说，互联网和移动媒体一旦同原有的县级媒体相加相融，通过流程优化、平台再造，实现各种媒介资源、生产要素的有效整合，实现信息内容、技术应用、平台终端、管理手段的共融互通，催化融合质变，放大一体效能，中国大地上必定会出现一批具有强大传播力、引导力、影响力的新型县级主流媒体。

县级融媒体中心建设是新时代治国理政的重大举措。习近平总书记指出：“在我们党的组织结构和国家政权结构中，县一级处在承上启下的关键环节，是发展经济、保障民生、维护稳定的重要基础。”建设县级融媒体中心，加强和改进基层宣传思想工作，打造做群众思想政治工作的重要平台，有助于把基层百姓所需所盼与党委政府积极作为对接起来，把服务延伸到基层、问题解决在基层，切实推动基层宣传思想工作强起来；有助于提高基层党委政府组织用网治网水平，提升新闻舆论传播力、引导力，不断增强社会主义意识形态的凝聚力，引领基层各类组织自觉贯彻党的主张，切实强化基层治理，巩固思想共识、稳定县域社会、安定县域民心，更有效更强力地夯实执政基础，强化执政资源。

县级融媒体中心建设是加速乡村振兴战略进程、加快农村脱贫步伐、加强农村精神文明建设的重要抓手。《中共中央、国务院关于实施乡村振兴战略的意见》指出，实施数字乡村战略，做好整体规划设计，加快农村地区宽带网络和第四代移动通信网络覆盖步伐，开发适应“三农”特点的信息技术、产品、应用和服务，推动远程

医疗、远程教育等应用普及，弥合城乡数字鸿沟。《中共中央、国务院关于坚持农业农村优先发展做好“三农”工作的若干意见》在“完善乡村治理机制，保持农村社会和谐稳定”部分指出，开展新时代文明实践中心建设试点，抓好县级融媒体中心建设。县级融媒体中心建设可以成为加快农村脱贫步伐、加强农村精神文明建设的重要抓手。例如，通过推动电子商务在乡村的广泛应用，可以帮助乡村销售农产品，促使农民脱贫、农村进步和农业兴旺，也可以加速城乡沟通，推动乡村振兴；通过加强网络内容建设，宣传党的路线方针和强农惠农富农政策，引导农民践行社会主义核心价值观，引导农民听党话、感党恩、跟党走，推进农村移风易俗工作和不良社会风气治理。

县级融媒体中心建设是引导群众、服务群众的重要途径。习近平总书记强调，“各级党政机关和领导干部要提高通过互联网组织群众、宣传群众、引导群众、服务群众的本领”，提出县级融媒体中心建设要遵循“引导群众、服务群众”的根本性功能。2018年9月，中宣部在浙江省湖州市长兴县召开县级融媒体中心建设现场推进会，会议强调，要把准功能定位，坚持分类指导，因地制宜开展工作，努力把县级融媒体中心建成主流舆论阵地、综合服务平台和社区信息枢纽。县级融媒体中心建设的一项重大任务，就是强调服务群众，突出服务事项，不断开发适应群众日常生活需求的服务功能，如政务服务、公共服务、电子商务、文化服务、娱乐服务、交际服务等。满足基层群众对美好生活的向往和追求，是县级融媒体中心建设的

宗旨。从各地经验看，县级融媒体中心要努力办成新型的具有综合功能的媒体，不仅要具备一般媒体的属性与功能，而且还要具有多方位、多领域、多终端、多样化服务群众、服务社会的能力。县级融媒体相对于省市融媒体而言，具有更加贴近基层、更加贴近群众的天然优势，也更加清楚基层百姓的所需所急所盼所要。为此，要把县级融媒体中心打造成为密切党与人民群众血肉联系的基础工程和民心工程，发挥好引导群众、服务群众的作用。

项目的建设符合各级政府规划以及相关政策：

（1）《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中指出：推进媒体深度融合，做强新型主流媒体。

（2）《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中指出：加快媒体深度融合，做强新型主流媒体，构建全媒体传播体系，建设智慧广电，用好县级融媒体中心。

（3）《聊城市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》中指出：推进媒体深度融合，建强用好县级融媒体中心，加强完善市级融媒体中心建设，实现市县融媒体中心一体化管理。

综上所述，该项目建设是十分必要且可行的。

2、项目实施的公益性

项目建设完成投入使用后将有助于提高高唐县党委政府组织用网治网水平，提升新闻舆论传播力、引导力，不断增强社会主义意

识形态的凝聚力。所以本项目还具备一定的社会效益和公益性。

3、项目实施的收益性

本项目的实施有助于提高基层党委政府组织用网治网水平，提升新闻舆论传播力、引导力，不断增强社会主义意识形态的凝聚力，引领基层各类组织自觉贯彻党的主张，切实强化基层治理，巩固思想共识、稳定县域社会、安定县域民心，更有效更强力地夯实执政基础，强化执政资源。所以本项目还具备一定的收益性。

4、项目投资合规性

2021年9月山东智建工程咨询有限公司对本项目出具了《可行性研究报告》。2021年9月30日高唐县发展和改革局下达《关于高唐县融媒文化综合中心项目的批复》（高发改审字〔2021〕33号）。

5、项目成熟度

该项目目前正在办理前期相关手续，目前已经办理完成的手续如下：

- （1）立项审批文号：高发改审字[2021]33号；
- （2）环评（审批文号）：高行审投环评意[2021]2号；
- （3）已向行政审批部门提交了项目节能承诺；
- （4）规划（审批文号）：高自然资规呈[2021]49号；
- （5）土地（审批文号）：高自然资规意字[2021]7号；
- （6）施工许可证：高行审一专[2021]3号。

本项目投资估算合理合规；且项目目前已办理完成前期手续，项目成熟度较好。

6、项目资金来源和到位可行性

（1）筹资的合规性

本项目总投资为 20000.00 万元。其中 10000.00 万元计划申请政府专项债券，10000.00 万元为财政资金。项目资本金比例为 50%，所占比例满足《关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）的要求。

该项目符合国家、山东省、聊城市及高唐县的相关政策引导，资金来源符合支出方向，投入风险小；建设单位执行项目申报与资金申请的程序科学规范，能够较好地体现责权对等和财权事权的匹配，筹资具有合规性。

（2）财政投入能力

该项目实施单位是高唐金诚实业发展有限公司，项目资本金为财政资金。该项目属于一般债券资金保障范围。项目除资本金外所需资金来源全部为申请国家一般债券资金。本项目实施方案中要求“资金执行按照资金管理规定的规定，管理好项目资金，实行专户储存、专款专用，严禁挤占挪用，严格按工程进度拨付资金。加强审计督促检查，确保资金使用安全、高效”。项目经费具有较强的保障能力。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入主要为租赁收入。本项目计算期为 21 年，建设期后开始运营。债券续存期内经营活动净现金流量为 61504.47 万元，项目收入能够覆盖项目支出。

8、债券资金需求合理性

项目投资类别符合 2022 年新增专项债券项目申报国务院确定的“九大领域”，债券申报方向合理。

项目申请专项债券 1 亿元用于项目建设，本次拟发行专项债券 2000.00 万元，年限为 30 年，债券资金占项目总投资的比例为 50%，债券需求控制在总投资的 50%以下，债券申报资金比例合理。

项目专项债券可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其建设运营的成功。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

（1）项目偿债计划可行性

测算得出本项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 2.62 倍。用于还本付息资金的充足性能够得到保障，且项目偿债计划与项目预计每年收益情况匹配度高，计划可行，项目具有较强的抗风险能力。

（2）项目偿债风险点

1) 项目建设风险

由于本期投资和建设时间较长，从开始建设至项目收入实现的过程中，或将面临许多不确定因素，可能导致工程进度缓慢、工期延长等情况，影响项目的竣工及收入，并可能使实际投资超出预算，对项目收益产生一定的不利影响。

2) 偿付风险

本期债券发行根据财预[2016]155 号第三条“专项债务收入、安

排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理”之规定，本期债券的偿付资金主要源于项目建成后的预期收益，具有不确定性，将可能给本期债券偿付带来一定的法律风险。

3) 利率风险

在本期债券发行债券存续期间，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变化等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对项目运营的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

4) 流动性风险

本期债券发行的专项债券可以在银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者的投资偏好变化可能影响本期债券发行债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

5) 政策风险

国家法律、法规、政策的可能变化对项目产生的具体政策性风险，如财政、金融、行业管理、产业政策、环境保护、税收制度、收费标准等发生变化可能导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

6) 税务风险

根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得的专项债

券利息收入免征企业所得税和个人所得税。发行人无法保证在本期债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调整，将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

（3）偿债应对措施

1) 本期债券募集资金投资项目自身收益与专项债券本息实现自求平衡。

2) 必要时可发行新一期地方政府专项债券用于偿还本期债券本息。

3) 利用项目实施单位的融资能力扩大政策银行贷款、商业银行贷款等其他融资渠道。

10、绩效目标合理性

1) 目标的明确性

本项目绩效目标对项目预期工作任务做了概述，与项目实施内容具有较强的相关性，与拟解决的问题、现实需求也具有较高的匹配度。目标对项目预期绩效成果的描述较为具体，绩效目标设置较明确。

2) 目标的合理性

项目设立了绩效目标指标表，项目总体绩效目标明确，对绩效目标进行相应的优化、细化。项目产出数量对应的计划成本已详细列明，但项目完成时间以及项目预计取得的社会效益、经济效益等其他绩效目标及目标值没有详细列明。

11、其他需要纳入事前绩效评估的事项

无

（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 61504.47 万元，融资本息合计为 23500 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 2.62 倍。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。项目建成后能够达到预期目标。该项目投入成本合理，预算编制内容明确，与预期产出、效果具有一定的匹配程度。成本虽缺少询价留痕，但预算未超社会平均水平，成本控制认定较为有效。

该项目预期绩效具有一定的可实现性，但部分绩效指标设置得不够细化、量化，且未设置可持续影响指标，绩效目标申报表需进一步完善。

该项目实施方案能够在一定程度上反映项目实施内容与工作安排，但该方案过于粗略，缺少决策程序、管理机制、管控措施等重要内容，实施方案的可行性和过程控制的有效性略显不足，对项目实施的指导性和约束性有待提高，需进一步调整完善。

该项目拟申请国家一般债券资金支持，项目除资本金外所需资金来源全部为申请国家一般债券资金。没有其他渠道资金，项目申报与资金申请的程序较为规范，项目筹资具有合规性。