

2022 年山东省德州市齐河县
齐河县 2022 年高标准农田建设项目

专项债券项目实施方案



齐河县农业农村局

2022 年 2 月

目录

一、项目基本情况.....	1
(一) 项目名称	1
(二) 项目单位	1
(三) 项目规划审批	1
(四) 项目规模与主要建设内容	1
(五) 项目建设期限	1
二、项目投资估算及资金筹措方案	1
(一) 投资估算	1
(二) 资金筹措方案	2
三、项目预期收益、成本及融资平衡情况	3
(一) 运营收入预测	3
(二) 运营成本预测	3
(三) 项目相关税费预测	5
(四) 利息支出	5
(五) 项目运营损益表	6
(六) 项目资金测算平衡表	6
(七) 其他需要说明的事项	7
(八) 小结	9
四、专项债券使用与项目收入缴库安排	10
五、项目风险分析	10
(一) 与项目建设相关的风险	10
(二) 与项目收益相关的风险	11
六、事前项目绩效评估报告	12
(一) 项目概况	12
(二) 评估依据	12
(三) 评估内容	12
(四) 评估结论	17

一、项目基本情况

（一）项目名称

齐河县 2022 年高标准农田建设项目

（二）项目单位

项目单位名称：齐河县农业农村局

（三）项目规划审批

山东智拓地理信息工程有限公司于 2022 年 2 月对该项目出具了《齐河县 2022 年高标准农田建设项目可行性研究报告》，2022 年 2 月齐河县发展和改革局对该项目出具了《关于齐河县 2022 年高标准农田建设项目可行性研究报告的批复》，文号（齐发改复字〔2022〕3 号）。

（四）项目规模与主要建设内容

该项目新打机井 2928 眼，配套潜水电泵 2928 台套；建铺设 PVC 管道 1361.5km；新建机耕路 110.08km；疏浚排水沟 53km，新建桥涵建筑物 1318 座；配套 80kVA 箱式变压器 528 台套，架设 10kV 高压线路架设 215.74km，埋设低压电缆（VLV22-3×35）903.38km。

（五）项目建设期限

该项目计划于 2022 年 8 月份开工建设，到 2023 年 6 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）国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

(2) 国家计委投资司、建设部标准定额研究所编《建设项目经济评价方法与参数实用手册》；

(3) 中国国际工程咨询公司编《投资项目经济咨询评估指南》；

(4) 建筑工程按当地询价估列；

(5) 装置性材料购置按市场询价估列；

2、估算总额

该项目建设总投资 39,585.00 万元。

(二) 资金筹措方案

1、资金筹措原则

(1) 项目资本金 27,585.00 万元，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 12,000.00 万元。

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：

表 1：资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	39,585.00	100%	
一、资本金	27,585.00	69.69%	
自有资金	27,585.00	69.69%	
二、债务资金	12,000.00	30.31%	
专项债券	12,000.00	30.31%	

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

项目完成后，项目区农田灌溉条件将有很大改善，农田质量、农业生产管理水平也将随之提高，种植结构更加优化、合理。直接经济效益为高标准农田出租收入，共整理高标准农田 18.00 万亩，出租净收入按 350.00 元/亩计，收入共 6,300.00 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下调 10.00%进行项目净现金流入测算，运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	土地租赁收入	合计
2022	-	-
2023	2,835.00	2,835.00
2024	5,670.00	5,670.00
2025	5,670.00	5,670.00
2026	5,670.00	5,670.00
2027	5,670.00	5,670.00
2028	5,670.00	5,670.00
2029	5,670.00	5,670.00
2030	5,670.00	5,670.00
2031	5,670.00	5,670.00
2032	5,670.00	5,670.00
2033	5,670.00	5,670.00
2034	5,670.00	5,670.00
2035	5,670.00	5,670.00
2036	5,670.00	5,670.00
2037	2,835.00	2,835.00
合计	79,380.00	79,380.00

（二）运营成本预测

本项目总成本费用包括运行费用、燃料动力费、工资及福利和折旧费用及其他费用。由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 10.00%进行

项目净现金流出测算，年度运营支出预测如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年份	运行费用	燃料动力费	工资及福利	其他费用	合计
2022	-	-	-	-	-
2023	27.50	1,381.05	59.95	20.90	1,489.40
2024	55.00	2,762.10	119.90	41.80	2,978.80
2025	55.00	2,762.10	119.90	41.80	2,978.80
2026	55.00	2,762.10	119.90	41.80	2,978.80
2027	55.00	2,762.10	119.90	41.80	2,978.80
2028	55.00	2,762.10	119.90	41.80	2,978.80
2029	55.00	2,762.10	125.90	41.80	2,984.80
2030	55.00	2,762.10	125.90	41.80	2,984.80
2031	55.00	2,762.10	125.90	41.80	2,984.80
2032	55.00	2,762.10	125.90	41.80	2,984.80
2033	55.00	2,762.10	125.90	41.80	2,984.80
2034	55.00	2,762.10	132.19	41.80	2,991.09
2035	55.00	2,762.10	132.19	41.80	2,991.09
2036	55.00	2,762.10	132.19	41.80	2,991.09
2037	27.50	1,381.05	66.09	20.90	1,495.54
合计	770.00	38,669.40	1,751.59	585.20	41,776.19

成本预测方法说明：

（1）运行费用

年运行费是指工程运行管理中每年所需支付和各项经常性费用，主要包括管理费和维修费等。参考已建灌溉项目、山东省水利科学研究院灌溉试验资料分析结果以及项目具体规划内容，考虑项目建成后各项费用的增减，确定出各项费用的计算指标，估算出工程的年运行费约 50.00 万元，其中：修整费用按折旧的 3%估算，约 25.00 万元；管理费用按收入的 0.4%估算，约 25.00 万元。

（2）燃料动力费

项目年用水 3,986.00 万 m³，按 0.60 元/m³计算，年交水费约 2,392.00 万元；项目年用电 217.40 万 kWh，按 0.55 元/kWh 计算，年

交电费约 120 万元。合计费用约 2,511.00 万元。

（3）工资福利费

项目需管理、技术人员 20.00 人，人均工资 4,000.00 元/月，按工资总额的 14%计提福利费，年工资福利费约 109.00 万元。

（4）其他费用

其他费用按收入的 0.6%计，主要包括财务费用、销售费用等。年其他费用为 38.00 万元。

（5）折旧费用

项目固定资产 37,910.00 万元，按年限平均法计提折旧费，残值率取 5%，建筑物、设备折旧年限分别为 50 年、10 年，年折旧费约 835.00 万元。

（三）项目相关税费预测

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部 税务总局 海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号）规定，本项目租赁费收入增值税适用免税政策，所得税税率为 25%。本项目税费现金流出如下：

年份	增值税	税金及附加	所得税	合计
2021	-	-	-	-
2022	-	-	-	-
2023	-	-	99.77	99.77
2024	-	-	325.55	325.55
2025	-	-	325.55	325.55
2026	-	-	325.55	325.55
2027	-	-	325.55	325.55
2028	-	-	325.55	325.55
2029	-	-	324.05	324.05
2030	-	-	324.05	324.05
2031	-	-	324.05	324.05

2032	-	-	324.05	324.05
2033	-	-	324.05	324.05
2034	-	-	358.23	358.23
2035	-	-	358.23	358.23
2036	-	-	358.23	358.23
2037	-	-	179.11	179.11
合计	-	-	4,601.58	4,601.58

(四) 利息支出

本次拟发行 12,000.00 万元，假设专项债券利率为 4.20%，债券发行期限为 15 年，项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。本项目还本付息预测如下：

表 5：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2022	-	12,000.00		12,000.00	252.00	252.00
2023	12,000.00	-		12,000.00	504.00	504.00
2024	12,000.00	-		12,000.00	504.00	504.00
2025	12,000.00	-		12,000.00	504.00	504.00
2026	12,000.00			12,000.00	504.00	504.00
2027	12,000.00			12,000.00	504.00	504.00
2028	12,000.00			12,000.00	504.00	504.00
2029	12,000.00			12,000.00	504.00	504.00
2030	12,000.00			12,000.00	504.00	504.00
2031	12,000.00			12,000.00	504.00	504.00
2032	12,000.00		-	12,000.00	504.00	504.00
2033	12,000.00			12,000.00	504.00	504.00
2034	12,000.00			12,000.00	504.00	504.00
2035	12,000.00			12,000.00	504.00	504.00
2036	12,000.00			12,000.00	504.00	504.00
2037	12,000.00		12,000.00	-	252.00	12,252.00
合计		12,000.00	24,000.00		7,560.00	19,560.00

(五) 项目运营损益表

表 6：项目运营损益表（单位：万元）

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入	-	2,835.00	5,670.00	5,670.00	5,670.00	5,670.00
税金及附加	-	-	-	-	-	-

营业成本	252.00	2,435.90	4,367.80	4,367.80	4,367.80	4,367.80
利润总额	-252.00	399.10	1,302.20	1,302.20	1,302.20	1,302.20
企业所得税	-	99.77	325.55	325.55	325.55	325.55
净利润	-252.00	299.33	976.65	976.65	976.65	976.65

(续表)

年份	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
营业收入	5,670.00	5,670.00	5,670.00	5,670.00	5,670.00
税金及附加	-	-	-	-	-
营业成本	4,367.80	4,373.80	4,373.80	4,373.80	4,373.80
利润总额	1,302.20	1,296.21	1,296.21	1,296.21	1,296.21
企业所得税	325.55	324.05	324.05	324.05	324.05
净利润	976.65	972.15	972.15	972.15	972.15

(续表)

年份	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
营业收入	5,670.00	5,670.00	5,670.00	2,835.00
税金及附加	-	-	-	-
营业成本	4,237.09	4,237.09	4,237.09	2,118.54
利润总额	1,432.91	1,432.91	1,432.91	716.46
企业所得税	358.23	358.23	358.23	179.11
净利润	1,074.68	1,074.68	1,074.68	537.34

(六) 项目资金测算平衡表

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算项目 2022 年至 2037 年现金流量情况如下表:

金额单位: 人民币万元

年份	2022	2023	2024	2025	2026
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	-	2,835.00	5,670.00	5,670.00	5,670.00
2. 经营活动支付的现金流	-	1,489.40	2,978.80	2,978.80	2,978.80
3. 经营活动支付的各项税金	-	99.77	325.55	325.55	325.55
4. 经营活动产生的现金流小计	-	1,245.83	2,365.65	2,365.65	2,365.65
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	20,000.00	19,585.00	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-20,000.00	-19,585.00	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-

1. 项目资本金	27,585.00	-	-	-	-
2. 债券筹资金	12,000.00	-	-	-	-
3. 偿还债券本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	252.00	504.00	504.00	504.00	504.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	39,333.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	19,333.00	489.83	2,351.48	4,213.13
2. 期内现金变动	19,333.00	-18,843.18	1,861.65	1,861.65	1,861.65
3. 期末现金	19,333.00	489.83	2,351.48	4,213.13	6,074.78

(续表)

年份	2027	2028	2029	2030	2031	2032
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金流	5,670.00	5,670.00	5,670.00	5,670.00	5,670.00	5,670.00
2. 经营活动支付的现金流	2,978.80	2,978.80	2,984.80	2,984.80	2,984.80	2,984.80
3. 经营活动支付的各项税金	325.55	325.55	324.05	324.05	324.05	324.05
4. 经营活动产生的现金流小计	2,365.65	2,365.65	2,361.15	2,361.15	2,361.15	2,361.15
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-	-
2. 债券筹资金	-	-	-	-	-	-
3. 偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00	504.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	6,074.78	7,936.43	9,798.08	11,655.23	13,512.38	15,369.54
2. 期内现金变动	1,861.65	1,861.65	1,857.15	1,857.15	1,857.15	1,857.15
3. 期末现金	7,936.43	9,798.08	11,655.23	13,512.38	15,369.54	17,226.69

(续表)

年份	2033	2034	2035	2036	2037	合计
一、经营活动产生的现金流						-
1. 经营活动产生的现金流	5,670.00	5,670.00	5,670.00	5,670.00	2,835.00	79,380.00
2. 经营活动支付的现金流	2,984.80	2,991.09	2,991.09	2,991.09	1,495.54	41,776.19
3. 经营活动支付的各项税金	324.05	358.23	358.23	358.23	179.11	4,601.58
4. 经营活动产生的现金流小计	2,361.15	2,320.68	2,320.68	2,320.68	1,160.34	33,002.23
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-	39,585.00

2.支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-
3.投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-39,585.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-
1.项目资本金	-	-	-	-	-	27,585.00
2.债券筹资款	-	-	-	-	-	12,000.00
3.偿还债券本金	-	-	-	-	12,000.00	12,000.00
4.支付融资利息	504.00	504.00	504.00	504.00	252.00	7,560.00
5.筹资活动产生的现金流合计	-504.00	-504.00	-504.00	-504.00	-12,252.00	20,025.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-
1.期初现金	17,226.69	19,083.84	20,900.53	22,717.21	24,533.89	-
2.期内现金变动	1,857.15	1,816.68	1,816.68	1,816.68	-11,091.66	13,442.23
3.期末现金	19,083.84	20,900.53	22,717.21	24,533.89	13,442.23	13,442.23

（七）其他需要说明的事项

1、假设本次专项债券于2022年6月发行成功，期限15年，每半年付息一次，到期一次偿还本金，故测算项目收益与融资自求平衡时，最后还本付息时间为2037年为6个月。

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。

（八）小结

根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在全部债券存续期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

总体评价结果如下：

表 8：现金流覆盖倍数表（单位：万元）

项目名称	融资方式	拟发行额度 (期限：15年)	净现金流入 测算	债券本息测 算	本息覆盖倍 数
齐河县 2022 年高标准农田建设项目	专项债券	12,000.00	33,002.23	19,560.00	1.69

综上，我们认为本项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成资金筹措。

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）保证严格按照财政部《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）、《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94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，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、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

齐河县 2022 年高标准农田建设项目，项目主管部门为齐河县农业农村局，实施单位为齐河县农业农村局，本次拟申请专项债券 12,000.00 万元用于齐河县 2022 年高标准农田建设项目建设，年限为 15 年。

（二）评估依据

1、《中共山东省委山东省人民政府关于全面推进预算绩效管理的实施意见》（鲁发〔2019〕2 号）；

2、《山东省省级政策和项目预算事前绩效评估管理暂行办法》（鲁财绩〔2019〕5 号）；

3、《山东省省级政策和项目预算事前绩效评估工作规程》（鲁财绩〔2020〕5 号）；

4、该项目相关规划、实施方案以及涉及到相关资料信息；

5、其他相关规章制度、法规和规划等。

（三）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）政策相关性

依据《产业结构调整指导目录》（2019 年本），该项目属于鼓励类第一项“农林业”第 1 条“农田建设与保护工程（含高标准农田建设、农田水利建设、高效节水灌溉、农田整治等），土地综合整治”相关要求，因此该项目的建设符合国家产业政策，属于国家鼓励建设

项目。

《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》中提到，夯实粮食生产能力基础，保障粮、棉、油、糖、肉、奶等重要农产品供给安全。坚持最严格的耕地保护制度，强化耕地数量保护和质量提升，严守18亿亩耕地红线，遏制耕地“非农化”、防止“非粮化”，规范耕地占补平衡，严禁占优补劣、占水田补旱地。以粮食生产功能区和重要农产品生产保护区为重点，建设国家粮食安全产业带，实施高标准农田建设工程，建成10.75亿亩集中连片高标准农田。实施黑土地保护工程，加强东北黑土地保护和地力恢复。推进大中型灌区节水改造和精细化管理，建设节水灌溉骨干工程，同步推进水价综合改革。加强大中型、智能化、复合型农业机械研发应用，农作物耕种收综合机械化率提高到75%。加强种质资源保护利用和种子库建设，确保种源安全。加强农业良种技术攻关，有序推进生物育种产业化应用，培育具有国际竞争力的种业龙头企业。项目与国家及省、市、区相关行业宏观政策和发展规划相关。

（2）职能相关性

齐河县虽然农田数量较多，但农业基础配套不完善，严重阻碍了齐河县农业发展，该项目的实施不但可有效改善农业种植区更种环境，保障了区域内农民的农业耕种需求，契合了德州市及齐河县的农业发展规划，该项目已被规划为齐河县重点支持的农业基础配套项目，齐河县农业农村局已将该项目列入近年来重点计划内。

（3）需求相关性

该项目的建设具有以下几点必要性：

齐河县内农耕地缺乏统一的指导性规划和规范的建设标准，造成项目安排衔接困难，建设标准参差不齐；同时，由于建设资金渠道分散，形不成合力，造成许多项目建设标准偏低，多数农田建设项目难以同步实施土壤改良、地力培肥、耕作节水技术等措施，工程建设效益难以得到充分发挥；本项目实施后，可有效完善区内农业基础配套，改善农田种植环境，提高作物产量，实现齐河县农业标准化、规模化发展。

项目的建设可有效吸纳农村剩余劳动力，实现农民增收、企业增效、财政增长的良性循环，对建设社会主义新农村，促进国民经济发展；

项目的实施是带动农业、社会服务业等相关产业链发展的需要。

综上所述，本项目的实施是非常必要和十分迫切的，不具有替代性，社会公众是直接的受益对象。

2、项目实施的公益性

（1）项目实施的外部公益性

齐河县 2022 年高标准农田建设项目具有较强的公益性，建设完成后，将为德州市齐河县及周边区域提供高标准农田 18 万亩，解决区域内因农田基础配套不完善而带来的耕地荒废，粮食减产等问题，保障粮食储备安全。同时项目的实施可为周边村镇居民提供工作就业岗位约 300 个，为齐河县解决劳动力剩余问题。

3、项目实施的收益性

(1) 项目实施的自身收益性

根据《齐河县农业农村局齐河县 2022 年高标准农田建设项目可行性研究报告》，项目建成后，项目通过主要收益来源为高标准农田出租收入，预计可实现年均营收收入约 5,201.83 万元，年均净收益约 629.26 万元。

4、项目投资合规性

2022 年 2 月齐河县发展和改革局对该项目出具了《关于齐河县 2022 年高标准农田建设项目可行性研究报告的批复》，文号（齐发改复字（2022）3 号）。

5、项目成熟度

山东智拓地理信息工程有限公司于 2022 年 2 月对该项目出具了《齐河县 2022 年高标准农田建设项目可行性研究报告》，2022 年 2 月齐河县发展和改革局对该项目出具了《关于齐河县 2022 年高标准农田建设项目可行性研究报告的批复》，文号（齐发改复字（2022）3 号）。

6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 39,585.00 万元，其中，申请政府专项债 12,000.00 万元，资本金 27,585.00 万元，资金来源渠道符合相关规定；根据《齐河县 2022 年高标准农田建设项目可行性研究报告》，资金筹措程序较科学规范，相关论证程序较完善。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

(1) 项目收入合理性

根据《齐河县农业农村局齐河县 2022 年高标准农田建设项目可行性研究报告》，项目建成后，预期收入主要来源为高标准农田出租收入 6,300.00 万元，出租净收入按 350 元/亩计，共整理高标准农田 18.00 万亩。

(2) 项目成本合理性

根据《齐河县农业农村局齐河县 2022 年高标准农田建设项目可行性研究报告》，该项目的成本构成主要包括：工资及福利费、修理费、其他费用。其中，工资及福利为参照齐河县服务行业人员的现行平均工资及福利拟定的；修理费按建筑物折旧费用进行取值；其他费用为参照相关行业经验数据进行计取。

(3) 项目收益合理性

根据《齐河县农业农村局齐河县 2022 年高标准农田建设项目可行性研究报告》，该项目可实现年均净收益约 629.26 万元，在相关行业收益测算的合理范围内。

8、债券资金需求合理性

依据《齐河县农业农村局齐河县 2022 年高标准农田建设项目可行性研究报告》，本项目总投资金额为 39,585.00 万元，根据项目前期相关规划，从实际出发，拟定发债额度为 12,000.00 万元，符合国家及山东省对于政府专项债申报的相关要求；《可行性研究报告》对债券资金需求，相关论证程序较完善。

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

根据《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》最

低资本金比例大于 20%的。项目资金来源为资本金和发行地方政府专项债券。其中项目资本金 27,585.00 万元，由地方财政出资解决，资本金比例 69.69%；发行地方政府专项债券 12000.00 万元，期限 15 年，利息每半年支付一次，到期还本并支付最后一次利息，还本付息资金来源为项目中的高标准农田出租收入。

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。

（2）偿债风险可控性

依据《齐河县农业农村局齐河县 2022 年高标准农田建设项目可行性研究报告》，本项目的主要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，计划聘用专业的运营管理团队对项目进行精细化管理，降低管理运营成本，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，与齐河县长期规划目标、年度工作目标相一致；受益群体为德州市齐河县及周边交通运输业、服务业及社会公众，定位准确；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。

（四）评估结论

齐河县 2022 年高标准农田建设项目收益 33,002.23 万元，项目

债券本息合计 19,560.00 万元，本息覆盖倍数为 1.69，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。项目建成后可加快齐河县乃至德州市的粮食产业的转型升级，推进德州市农业的设施化进程，助力德州市农业的发展，加速区域内经济的腾飞。

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。