

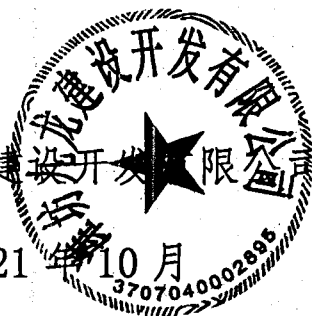
2022 年山东省潍坊市坊子区

专项债券项目实施方案



潍坊九龙建设开发有限公司

2021 年 10 月



一、项目基本情况

(一) 项目名称

坊子区中心城区雨污分流建设工程。

(二) 项目单位

1. 项目立项主体名称

潍坊九龙建设开发有限公司

2. 项目单位简介

潍坊九龙建设开发有限公司成立于 2015 年 09 月 17 日，注册地位于山东省潍坊市坊子区双羊街 1633 号智能装备产业孵化中心 9# 楼。经营范围包括：对城乡基础设施建设项目、河道沙资源项目、水资源项目的投资；园林绿化工程、水利建设工程、道路建设工程施工；河道、水库治理；土地的前期平整、开发；房地产开发；商品房销售；物业管理；销售新型建材；组装电子产品；机械加工（不含铸造、电镀、喷漆）；原水开发供应及销售；调水蓄水；自来水生产及销售；土地资源综合利用开发、投资及运营管理。（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）。

(三) 项目规划审批

项目已取得的批复文件：

2021 年 9 月 25 日，潍坊市坊子区行政审批服务局出具《关于潍坊九龙建设开发有限公司坊子区中心城区雨污分流建设工程可行性研究报告的批复》（坊投资审批（2021）230 号）。

(四) 项目规模与主要建设内容

该项目拟在凤凰街道内沿主干道及周围支路新建雨污主管网

29.26km，支管网 27.0km；在坊城街道内沿主干道及周围支路新建雨污主管网 98.22km，支管网 94.559km，并同步铺设 9 孔弱电通信管束 127.48km。

（五）项目建设期限

该项目建设期为 2 年，于 2021 年 10 月份开工建设，到 2023 年 12 月全部竣工。

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）项目建设单位关于编制该项目可研报告的委托书、合同书；
- （2）《产业结构调整指导目录》（2019 年本）；
- （3）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- （4）国家发改委关于编制项目可研报告的有关规定
- （5）《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》；
- （6）《国务院办公厅关于加强城市地下管线建设管理的指导意见》；
- （7）《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》；
- （8）《潍坊市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》；
- （9）坊子区城市发展总体规划及相关规划；
- （10）项目所在地有关基础资料；
- （11）项目承办单位提供的基础资。

管网长度 (m)	249,039.00	249,039.00	249,039.00	249,039.00	249,039.00
租赁单价 (元/m)	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
弱电管束租赁收入	1,912.20	1,912.20	1,912.20	1,912.20	1,912.20
管网长度 (m)	127,480.00	127,480.00	127,480.00	127,480.00	127,480.00
租赁单价 (元/m)	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
现金流入合计	13,866.07	13,866.07	13,866.07	13,866.07	13,866.07

(续表)

项目	2036 年	2037 年	2038 年	合计
污水管网租赁收入	11,953.87	11,953.87	11,953.87	179,308.08
管网长度 (m)	249,039.00	249,039.00	249,039.00	-
租赁单价 (元/m)	480.00	480.00	480.00	-
弱电管束租赁收入	1,912.20	1,912.20	1,912.20	28,683.00
管网长度 (m)	127,480.00	127,480.00	127,480.00	-
租赁单价 (元/m)	150.00	150.00	150.00	-
现金流入合计	13,866.07	13,866.07	13,866.07	207,991.05

(二) 运营成本预测

本项目总成本费用包括工资及福利费、修理费、其他费用。

1、工资及福利费

该项目所需工作人员约 20 人，人均工资及福利按 5 万元计，逐年按照 3%递增。

2、修理费

该项目中产生的维修费用按折旧费用的 5%计取。固定资产房屋建筑物原值 60,125.00 万元，残值率 5%，折旧年限 20 年，月折旧额为 2,855.94 万元；其他固定资产原值 8,375.00 万元，残值率 5%，折旧年限 20 年，月折旧额为 397.81 万元。

3、其他费用

该项目其他费用包括运营费、管理费及其他费用，按经营收入的 2%计取。

根据以上说明，本项目运营成本现金流出如下：

金额单位：人民币万元

年份	员工工资及福利	修理费	其他费用	运营成本现金流出合计
2021 年	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-
2024 年	100.00	162.69	277.32	540.01
2025 年	103.00	162.69	277.32	543.01
2026 年	106.09	162.69	277.32	546.10
2027 年	109.27	162.69	277.32	549.28
2028 年	112.55	162.69	277.32	552.56
2029 年	115.93	162.69	277.32	555.94
2030 年	119.41	162.69	277.32	559.41
2031 年	122.99	162.69	277.32	563.00
2032 年	126.68	162.69	277.32	566.69
2033 年	130.48	162.69	277.32	570.49
2034 年	134.39	162.69	277.32	574.40
2035 年	138.42	162.69	277.32	578.43
2036 年	142.58	162.69	277.32	582.58
2037 年	146.85	162.69	277.32	586.86
2038 年	151.26	162.69	277.32	591.27
合计	1,859.89	2,440.31	4,159.82	8,460.02

2.相关税费

本项目相关税率：增值税税率 9%，附加税 12.5%（其中：城建税税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%，地方水利建设基金税率 0.5%），所得税税率 25%。增值税考虑建设期进项税抵扣，所得税考虑折旧、债券利息税前扣除。

根据以上说明，本项目税费现金流出如下：

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
2021 年	-	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-
2024 年	1,042.85	-	-	-	1,042.85
2025 年	1,731.50	-	-	-	1,731.50
2026 年	1,730.73	-	-	-	1,730.73
2027 年	1,729.94	-	-	-	1,729.94
2028 年	1,729.12	-	-	-	1,729.12
2029 年	1,696.80	1,006.98	-	125.87	2,829.66
2030 年	1,692.70	1,110.49	-	138.81	2,942.00
2031 年	1,691.81	1,110.49	-	138.81	2,941.11
2032 年	1,690.88	1,110.49	-	138.81	2,940.19
2033 年	1,689.93	1,110.49	-	138.81	2,939.24
2034 年	1,688.95	1,110.49	-	138.81	2,938.26
2035 年	1,687.95	1,110.49	-	138.81	2,937.25
2036 年	1,686.91	1,110.49	-	138.81	2,936.21
2037 年	1,955.54	1,110.49	-	138.81	3,204.84
2038 年	2,104.44	1,110.49	-	138.81	3,353.74
合计	25,550.06	11,001.40	-	1,375.18	37,926.64

6.利息支出

根据本项目资金筹措计划，建设期拟发行地方政府专项债券 54000 万元，2021 年 11 月已发行 24,000.00 万元，发行利率 3.47%，发行期限 15 年；2022 年 1 月发行 12,300.00 万元（本期发行），2023 年上半年计划发行 17,700.00 万元，拟发行专项债券期限为 15 年，从审慎角度出发，本期债券年利率按照 4.0%估算，还本付息计划如下表，还本付息方式为利息每半年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

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	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	融资	付息合计	还本付息合计
----	------	------	------	------	----	------	--------

					利率		
2021 年		24,000.00		24,000.00	4.00%	-	-
2022 年	24,000.00	12,300.00		36,300.00	4.00%	1,078.80	1,078.80
2023 年	36,300.00	17,700.00		54,000.00	4.00%	1,678.80	1,678.80
2024 年	54,000.00			54,000.00	4.00%	2,032.80	2,032.80
2025 年	54,000.00			54,000.00	4.00%	2,032.80	2,032.80
2026 年	54,000.00			54,000.00	4.00%	2,032.80	2,032.80
2027 年	54,000.00			54,000.00	4.00%	2,032.80	2,032.80
2028 年	54,000.00			54,000.00	4.00%	2,032.80	2,032.80
2029 年	54,000.00			54,000.00	4.00%	2,032.80	2,032.80
2030 年	54,000.00			54,000.00	4.00%	2,032.80	2,032.80
2031 年	54,000.00			54,000.00	4.00%	2,032.80	2,032.80
2032 年	54,000.00			54,000.00	4.00%	2,032.80	2,032.80
2033 年	54,000.00			54,000.00	4.00%	2,032.80	2,032.80
2034 年	54,000.00			54,000.00	4.00%	2,032.80	2,032.80
2035 年	54,000.00			54,000.00	4.00%	2,032.80	2,032.80
2036 年	54,000.00		24,000.00	30,000.00	4.00%	2,032.80	26,032.80
2037 年	30,000.00		12,300.00	17,700.00	4.00%	954.00	13,254.00
2038 年	17,700.00		17,700.00	-	4.00%	354.00	18,054.00
合计		54,000.00	54,000.00			30,492.00	84,492.00

(三) 项目运营损益表

项目运营损益表见表 6。

(四) 项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 7。

表 6：项目运营损益表（单位：万元）

年份	现金流入	现金流出-成本	现金流出-税费	净现金流量
2021 年				
2022 年				
2023 年				
2024 年	13,866.07	540.01	1,042.85	12,283.21
2025 年	13,866.07	543.01	1,731.50	11,591.56
2026 年	13,866.07	546.10	1,730.73	11,589.24
2027 年	13,866.07	549.28	1,729.94	11,586.85
2028 年	13,866.07	552.56	1,729.12	11,584.39
2029 年	13,866.07	555.94	2,829.66	10,480.47
2030 年	13,866.07	559.41	2,942.00	10,364.65
2031 年	13,866.07	563.00	2,941.11	10,361.97
2032 年	13,866.07	566.69	2,940.19	10,359.20
2033 年	13,866.07	570.49	2,939.24	10,356.35
2034 年	13,866.07	574.40	2,938.26	10,353.41
2035 年	13,866.07	578.43	2,937.25	10,350.39
2036 年	13,866.07	582.58	2,936.21	10,347.27
2037 年	13,866.07	586.86	3,204.84	10,074.37
2038 年	13,866.07	591.27	3,353.74	9,921.06
合计	207,991.05	8,460.02	37926.6377	161604.3874

表 7：项目资金测算平衡表（单位：万元）

现金流模拟测算表	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
现金流入					
资本金流入	1,611.11	6,444.44	6,444.44		
债券资金流入	24,000.00	12,300.00	17,700.00		
借款资金流入	-				
自有资金流入					
运营期现金流入	-	-	-	13,866.07	13,866.07
现金流入总额	25,611.11	18,744.44	24,144.44	13,866.07	13,866.07
现金流出					
建设期资金流出	7,131.11	28,524.44	28,524.44		
运营期现金流出	-	-	-	1,582.86	2,274.51
债券还本付息及发行费	-	1,078.80	1,678.80	2,032.80	2,032.80
借款还本付息及发行费					
自有资金收回				-	
现金流出总额	7,131.11	29,603.24	30,203.24	3,615.66	4,307.31
现金净流量					
当年项目现金净流入	18,480.00	-10,858.80	-6,058.80	10,250.41	9,558.76

期末项目累计现金结存额	18,480.00	7,621.20	1,562.40	11,812.81	21,371.56
-------------	-----------	----------	----------	-----------	-----------

(续表)

现金流模拟测算表	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
现金流入				
资本金流入				
债券资金流入				
借款资金流入				
自有资金流入				
运营期现金流入	13,866.07	13,866.07	13,866.07	13,866.07
现金流入总额	13,866.07	13,866.07	13,866.07	13,866.07
现金流出				
建设期资金流出				
运营期现金流出	2,276.83	2,279.22	2,281.68	3,385.60
债券还本付息及发行费	2,032.80	2,032.80	2,032.80	2,032.80
借款还本付息及发行费				
自有资金收回				
现金流出总额	4,309.63	4,312.02	4,314.48	5,418.40
现金净流量				
当年项目现金净流入	9,556.44	9,554.05	9,551.59	8,447.67
期末项目累计现金结存额	30,928.00	40,482.05	50,033.65	58,481.32

(续表)

现金流模拟测算表	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
现金流入					
资本金流入					
债券资金流入					
借款资金流入					
自有资金流入					
运营期现金流入	13,866.07	13,866.07	13,866.07	13,866.07	13,866.07
现金流入总额	13,866.07	13,866.07	13,866.07	13,866.07	13,866.07
现金流出					
建设期资金流出					
运营期现金流出	3,501.42	3,504.10	3,506.87	3,509.72	3,512.66
债券还本付息及发行费	2,032.80	2,032.80	2,032.80	2,032.80	2,032.80
借款还本付息及发行费					
自有资金收回					
现金流出总额	5,534.22	5,536.90	5,539.67	5,542.52	5,545.46
现金净流量					
当年项目现金净流入	8,331.85	8,329.17	8,326.40	8,323.55	8,320.61
期末项目累计现金结存额	66,813.17	75,142.34	83,468.73	91,792.28	100,112.90

(续表)

现金流模拟测算表	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
现金流入					
资本金流入					14,500.00
债券资金流入					54,000.00
借款资金流入					-
自有资金流入					-
运营期现金流入	13,866.07	13,866.07	13,866.07	13,866.07	207,991.05
现金流入总额	13,866.07	13,866.07	13,866.07	13,866.07	276,491.05
现金流出					-
建设期资金流出					64,180.00
运营期现金流出	3,515.68	3,518.80	3,791.70	3,945.01	46,386.66
债券还本付息及发行费	2,032.80	26,032.80	13,254.00	18,054.00	84,492.00
借款还本付息及发行费					-
自有资金收回					-
现金流出总额	5,548.48	29,551.60	17,045.70	21,999.01	195,058.66
现金净流量					-
当年项目现金净流入	8,317.59	-15,685.53	-3,179.63	-8,132.94	81,432.39
期末项目累计现金结存额	108,430.48	92,744.96	89,565.33	81,432.39	

(五) 其他需要说明的事项

1.假设本次专项债券于 2022 年年初发行成功，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，测算到 2038 年。

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。

(六) 小结

本项目收入主要是污水管网及弱电管束租赁收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对污水管网及弱电管束租赁收入以及相关营运成本、税费的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 161,604.39 万元，融资本息合计为 84,492.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.91 倍。

表 8：现金流覆盖倍数表-坊子区中心城区雨污分流建设工程

(金额单位：万元)

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	54,000.00	30,492.00	84,492.00	
银行借款				
融资合计	54,000.00	30,492.00	84,492.00	161,604.39
覆盖倍数				1.91

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，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

生产条件风险主要有资源风险，技术风险，运营过程中的安全风险，这些都是生产所必需的要素。本项目在生产过程中有一定的运营条件风险，企业应落实安全投入，保障安全质量标准化工作的顺利开展。最终实现运营过程。全方位的安全质量标准化。

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。

（1）投资及时性风险：本项目的资金是否能及时到位，资金的运用是否合理，对项目能否顺利实施有影响。

（2）建筑规模产生的风险：固定资产的投资应依据设计的生产能力而定，考虑投资费用和运行费用的经济合理性。

项目在建设上的风险主要就是项目实施过程中与政府相关职能机构的协调与沟通，以及资金能否及时到位，这是项目建设的主要风险因素。

3.外部协作条件风险

交通运输、供水、供暖、供电等外部配套设施和技术成果的供求关系发生重大变化，给项目建设、服务和运营带来困难。

4.不可抗拒的自然灾害风险

在企业发展过程中，遇到的诸如地震、洪灾，台风等不可抗拒的自然灾害可能对企业的经营造成巨大破坏。

（二）与项目收益相关的风险

1. 资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

项目经营业务的扩大有赖于资本的大量投入，在自有资金不足的情况下，需通过融资解决资金问题。能否按计划获得发展资金及得到有关管理部门的批准，这些都存在不确定性因素。本次分析报告是从项目本身和合作期限为出发点，能够在偿还了投资方的资金后取得盈余，但项目的融资数额较大，故项目存在一定的财务、融资风险。

2. 经济风险

经济风险是指项目在建设期间或在运作期间，由于项目所处的经济环境和经济条件的变化，致使实际的经济效益与预测经济效益发生差异。对经济环境与经济条件的考察，应从宏观和微观两方面进行考虑。宏观经济环境和条件的变化是指国家经济制度的变革、经济法规和经济政策的变更、产业政策得调整、通货膨胀、外汇风险和利率的变化、税收制度、财政制度、金融制度、价格机制、经济管理体制等，这些对投资项目的经济效益起着决定性的作用。由于以上不确定因素，本项目有一定的经济风险。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

- （1）项目名称：坊子区中心城区雨污分流建设工程。
- （2）项目主管部门：潍坊九龙建设开发有限公司。
- （3）项目实施单位：潍坊九龙建设开发有限公司。
- （4）建设期限：该项目建设期为2年，于2021年10月份开工建设，到2023年12月全部竣工。
- （5）建设内容：该项目拟在凤凰街道内沿主干道及周围支路新建雨污主管网29.26km，支管网27.0km；在坊城街道内沿主干道及周围支路新建雨污主管网98.22km，支管网94.559km，并同步铺设9孔弱电通信管束127.48km。
- （6）申请专项债券资金规模：项目总投资为68500万元。其中申请专项债券54000万元，占投资的78.83%；建设单位自有资金投入14500万元，占投资的21.17%。

（二）评估内容

（一）新增债券项目实施的必要性、公益性、收益性

地方政府专项债券是指省、自治区、直辖市政府（含经省级政府批准自办债券发行的计划单列市政府）为有一定收益的公益性项目发行的、约定一定期限内以公益性项目对应的政府性基金或专项收入还本付息的政府债券。本项目满足“公益性”、“收益性”，符合专项债券资金支持领域，新增债券项目具的实施的必要性、公益性、收益性明确。具体如下：

1、项目实施的必要性

- （1）完善城市排水基础设施的需要

坊子区建设发展较快，客观条件具备。近年来，随着城镇人口的增加，坊子区不断完善城市基础设施建设，也加重了现有的不完善的排水系统的负担。由于排污系统配套未跟上，排污问题已成为制约城镇发展的瓶颈。

因此，完善城区的排水管网系统，对完善城镇的整体功能，改善城镇居民的生活条件，保护生态环境，美化城市，加快城镇步伐，全面建设小康社会，带动经济协调发展，起着非常重要的作用。

(2) 是城市基础设施建设中迫在眉睫的当务之急，是一项利在当代、功在千秋的工程

近年来，随着坊子区的快速发展和人口数量的增加，生活污水产生量大幅增加，目前坊子区排水系统还不健全，有些污水未经处理，直接排入河流、水渠，不仅污染当地的水体和土壤、影响周围居民生活环境，而且对水域综合治理和水质改善造成较大的压力，如不加以治理势必对当地及河流的生态环境造成更大的污染和破坏。

因此，该项目实施可将大幅度降低废水的污染程度，改善坊子区环境，维护当地生态健康。

(3) 项目的建设是实现治理区域经济社会可持续发展的需要

坊子区把创新理念、体制及机制放在首位，将污水管网工程作为实施其它建设项目的必要前提，使污染治理与区域经济社会可持续发展融合为一体。通过该项目建设，对加强坊子区基础设施建设以及推动社会主义新农村建设，维持水生生态系统，保障民生发挥积极作用。

2、项目实施的公益性

根据《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

该项目的开发建设符合国家产业政策和坊子区城市发展规划，项目建设有利于促进社会和谐发展，加快城镇经济发展和城市化进程，也能够得到政府及当地群众的支持，同时具有较强的抗风险能力。

按照《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412号）对公益性项目的定义，坊子区中心城区雨污分流建设工程具有公益性的特征。

3、项目实施的收益性

项目建成后计算期年营业收入 13866 万元。对促进地方经济和国民经济的发展具有积极的推动作用。同时，项目建设过程中，需要一定的辅助材料，可有效刺激和带动潍坊市其他相关产业的发展。

本项目建设过程中增加了当地人民的就业机会，提高了居民的生活水平，为缓和社会失业率做出很大的贡献。本项目的实施能有效带动当地上下游企业及其他行业（如运输业）的发展，从而促进

当地经济的快速发展。本项目的实施对当地的基础设施、社会服务容量和城市化进程起到推动作用。本项目的建设有利于改善当地生态环境,对改善当地投资环境,建设和谐社会具有重要的积极作用。

综上所述,认为该项目实施具有较为明显的必要性、公益性和收益性,符合专项债券资金支持领域,建议公共财政予以一定资金支持。

(二) 新增债券项目投资合规性与项目成熟度

1、项目单位具备实施项目的主体资格

坊子区中心城区雨污分流建设工程实施主体是潍坊九龙建设开发有限公司,具体情况如下:

机构名称:潍坊九龙建设开发有限公司

机构地址:山东省潍坊市坊子区双羊街 1633 号智能装备产业孵化中心 9#楼

负责人:陈韩东

2、项目符合国家产业政策并取得相应立项批复文件

随着人类文明的进步和社会发展,人类逐步认识到保护环境和控制污染对社会进步和经济发展的重要意义,保护生态环境成为全球的重要课题,并涉及到国民经济的可持续发展。环境保护作为我国的一项基本国策,受到了社会的普遍关注和重视。

2018 年 5 月 18 日至 19 日在北京召开的全国生态环境保护大会,习近平出席会议并提出:要深入实施水污染防治行动计划,保障饮用水安全,基本消灭城市黑臭水体,还给老百姓清水绿岸、鱼翔浅

底的景象。

近年来，坊子区城镇经济快速发展，城市建设日新月异，人们生活水平不断提高，城市污水量日益增多，全市排水系统还很落后，为了改善城市基础设施条件，减少疾病传染以保障人民身体健康，环境雨季带来的城镇积水问题，创造具有优秀生态质量的城镇空间环境，营造良好的投资环境。坊子区政府根据习近平生态文明思想，深刻把握“绿水青山就是金山银山”的重要发展理念，坚定不移走生态优先、绿色发展新道路，牢守生态保护底线，不断加大投入，推进雨污分流基础设施的建设，提升城市绿化美化水平，加强水源地保护，切实保障了生态安全。

随着坊子区经济的快速发展和人口数量的增加，生活污水及工业废水产生量大幅增加，为满足坊子区现状污水处理需求，杜绝村镇污水的乱排乱放现象，改善城镇人居环境，按照坊子区政府相关指示，由潍坊九龙建设开发有限公司规划实施坊子区中心城区雨污分流建设工程。

同时，本项目已取得潍坊市坊子区行政审批服务局出具《关于潍坊九龙建设开发有限公司坊子区中心城区雨污分流建设工程可行性研究报告的批复》（坊投资审批（2021）230号）。

3、项目政府投资的公益性资本性支出

新增债券项目不得用于“偿还存量债券、经常性支出（工资、补贴等）、企业投资的产业项目、不能对应形成政府资产的非资本性项目、土地储备以及与房地产相关项目”，坚决杜绝用于楼堂馆所等中央命令禁止的项目支出，另外，新增专项债券坊子区中心城区

雨污分流建设工程主要包括工程费用、其他费用、预备费，为资本性支出，不涉及上述情形，符合新增债券支出要求；同时根据项目收益与融资自求平衡专项评价报告，本项目投资领域为市政，属于国家确定的重点支持领域。

4、项目开展进度情况

本项目已取得潍坊市坊子区行政审批服务局出具《关于潍坊九龙建设开发有限公司坊子区中心城区雨污分流建设工程可行性研究报告的批复》（坊投资审批（2021）230号）。

综上所述，认为该项目符合国家相关政策，为政府投资的公益性资本性支出项目，不涉及中央明令禁止的项目支出。项目已取得行政审批局的立项批复文件，立项合法合规，已完成招投标手续，取得了中标通知书、建设规划许可证和施工许可证，项目成熟度较高。

（三）新增债券项目资金来源和到位可行性

1、项目资金来源

坊子区中心城区雨污分流建设工程，投资估算为 68500 万元，其中资本金 14500 万，占总投资的 21.17%，由财政拨款获得；本次拟申请地方政府专项债券 54000 万元，占总投资的 78.83%。资本金满足《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2019〕26 号）的要求。

2、到位可行性

坊子区中心城区雨污分流建设工程资金来源为区财政资金及政府专项债券。本项目已由坊子区财政局出具资金证明，资金来源渠

道符合上级政策性文件要求，资金筹措权责对等，财权事权匹配，财政资金配套方式和承受能力科学合理。因此，项目的资金来源具有相对可行性。

综上所述，认为本项目的资金来源较为明确、资金到位具有相对可行性。

(四) 新增债券项目收入、成本、收益预测合理性

1、项目收入预测的合理性

本项目获得的运营收入主要包括租赁收入等，具体如下：

1.租赁收入

项目建成后，主要收益来源为污水管网及弱电管束租赁收益，其中污水管网租赁单价按 480 元/米.年，弱电管束租赁单价为 150 元/米.年，项目可实现年租赁收入约 13866 万元（不含税）。

经营收入表

序号	项目名称	长度 (米)	出租价格 (元/米)	金额 (万元)
1	管网租赁	249039	480	11954
2	弱电管束租赁	127480	150	1912
	合计			13866

项目预测收入项较合理、收入内容与项目建设内容相匹配、收入的收费单价较合理且符合实际，综上所述，本项目的收入预测具有合理性。

2、项目成本预测的合理性

坊子区中心城区雨污分流建设工程的运营成本主要为折旧、工资及福利费用、维修费、其他费用等，具体如下：

1.折旧

该项目形成固定资产按分类折旧,其中建安工程折旧年限20年,残值率为5%,其它固定资产折旧年限30年,残值率为5%。

2.工资及福利费用

该项目所需工作人员约20人,人均工资及福利按5万元计,则项目年需工资及福利费用约100万元。

3.维修费

该项目中产生的维修费用按折旧费用的5%计取,则项目年需维修费用156万元。

4.其他费用

该项目其他费用包括运营费、管理费及其他费用,按经营收入的2%计取。

本项目成本金额较为合理且符合实际。

综上所述认为:本项目的收入项较合理、收入内容与项目建设内容相匹配、收入的收费单价较合理且符合实际;本项目成本的测算较合理。项目收益测算综合评估,收益较合理。

(五) 新增债券项目债券资金需求合理性

坊子区中心城区雨污分流建设工程总投资68500万元,其中建设投资64180万元,建设期利息4320万元。建设投资中建安工程费用60125万元,其他费用2000万元,预备费2055万元。本项目建设期为24个月,项目计划工期为2021年10月至2023年12月。

本项目2022年计划投资18,744.44万元(其中拟申请专项债券12,300.00万元)。

综上所述,认为本项目申报2022年资金需求合理,新增债券项

目债券资金需求合理性。

(六) 新增债券项目偿债计划可行性和偿债风险点

1、偿债计划的可行性

坊子区中心城区雨污分流建设工程发行专项债规模 54000 万元，假设融资利率 4.00%，期限 15 年，在债券存续期内按每年支付利息，存续期的最后一年一次性还本付息，已兑付本金不再计息，情况如下：

债券还本付息表

单位：万元

年份	现金流入	现金流出-成本	现金流出-税费	净现金流量
2021 年				
2022 年				
2023 年				
2024 年	13,866.07	540.01	1,042.85	12,283.21
2025 年	13,866.07	543.01	1,731.50	11,591.56
2026 年	13,866.07	546.10	1,730.73	11,589.24
2027 年	13,866.07	549.28	1,729.94	11,586.85
2028 年	13,866.07	552.56	1,729.12	11,584.39
2029 年	13,866.07	555.94	2,829.66	10,480.47
2030 年	13,866.07	559.41	2,942.00	10,364.65
2031 年	13,866.07	563.00	2,941.11	10,361.97
2032 年	13,866.07	566.69	2,940.19	10,359.20
2033 年	13,866.07	570.49	2,939.24	10,356.35
2034 年	13,866.07	574.40	2,938.26	10,353.41
2035 年	13,866.07	578.43	2,937.25	10,350.39
2036 年	13,866.07	582.58	2,936.21	10,347.27
2037 年	13,866.07	586.86	3,204.84	10,074.37
2038 年	13,866.07	591.27	3,353.74	9,921.06
合计	207,991.05	8,460.02	37926.6377	161604.3874

本项目债券存续期内可实现净收益为 161,604.39 万元，债券本息合计为 84,492.00 万元。项目建设期利息由财政资金偿还，项目运

营期利息由项目自身收益偿还，最后 1 年开始偿还本金，由项目自身收益来偿还。

2、偿债风险点

(1) 利率变动的风险

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。

(2) 地方政府债务风险

地方政府债务风险是指地方政府承担债务但无能力按期还本付息的可能性以及相应产生的后果，如果地方政府过度举债而无法及时偿还，有可能导致政府财政不能正常运转，以及无力进行公用事业投入等风险。

(3) 其他不可抗拒的风险

由于严重自然灾害、环境灾害事故、重大社会经济政策变动等原因可能造成不可抗拒的意外风险。

综上所述，基于谨慎参考项目收益情况的原则，本项目偿债计划具有相对可行性，偿债风险基本可控。

(七) 新增债券项目绩效目标合理性

1、绩效目标与预计解决的问题及现实需求基本匹配

该项目的开发建设符合国家产业政策和坊子区城市发展规划，项目建设有利于促进社会和谐发展，加快城镇经济发展和城市化进

程，也能够得到政府及当地群众的支持，同时具有较强的抗风险能力。本项目设置的绩效目标与绩效指标基本适用，与预计解决的问题及现实需求基本匹配。

2、绩效指标设置较明确

绩效目标中三级指标较明确，指标值及单位可衡量，绩效指标设置语言较标准，且均有指标值确认依据。整体符合标准。

3、绩效指标设置能有效反映项目的预期

绩效目标细化量化，能有效反映项目的预期产出、融资成本、偿债风险等，通常设定为三级，二级、三级指标分别是对上一级指标的细化。

综上所述，认为该项目绩效目标与预计解决的问题及现实需求基本匹配；绩效指标设置较明确、指标值及单位可衡量、所有指标均填写指标值确定依据；绩效指标设置能有效反映项目的预期总体来看，绩效指标基本合理。

（八）项目预期绩效的可持续性

1、项目所依据的宏观政策具有可持续性

随着人类文明的进步和社会发展，人类逐步认识到保护环境和控制污染对社会进步和经济发展的重要意义，保护生态环境成为全球的重要课题，并涉及到国民经济的可持续发展。环境保护作为我国的一项基本国策，受到了社会的普遍关注和重视。

2018年5月18日至19日在北京召开的全国生态环境保护大会，习近平出席会议并提出：要深入实施水污染防治行动计划，保障饮用水安全，基本消灭城市黑臭水体，还给老百姓清水绿岸、鱼翔浅

底的景象。

近年来，坊子区城镇经济快速发展，城市建设日新月异，人们生活水平不断提高，城市污水量日益增多，全市排水系统还很落后，为了改善城市基础设施条件，减少疾病传染以保障人民身体健康，环境雨季带来的城镇积水问题，创造具有优秀生态质量的城镇空间环境，营造良好的投资环境。坊子区政府根据习近平生态文明思想，深刻把握“绿水青山就是金山银山”的重要发展理念，坚定不移走生态优先、绿色发展新道路，牢守生态保护底线，不断加大投入，推进雨污分流基础设施的建设，提升城市绿化美化水平，加强水源地保护，切实保障了生态安全。

随着坊子区经济的快速发展和人口数量的增加，生活污水及工业废水产生量大幅增加，为满足坊子区现状污水处理需求，杜绝村镇污水的乱排乱放现象，改善城镇人居环境，按照坊子区政府相关指示，由潍坊九龙建设开发有限公司规划实施坊子区中心城区雨污分流建设工程。

综上，此项目所依据的宏观政策具有可持续性。

2、项目实施所需要的管理机构具有可持续性

项目实施的主体是潍坊九龙建设开发有限公司，经费来源于财政支出，该项目的开发建设符合国家产业政策和坊子区城市发展规划，项目建设有利于促进社会和谐发展，加快城镇经济发展和城市化进程，也能够得到政府及当地群众的支持，同时具有较强的抗风险能力。

3、项目预期产出、社会效益与环境效益具有可持续性

本项目建设内容包括在凤凰街道内沿主干道及周围支路新建雨污主管网 29.26km，支管网 27.0km；在坊城街道内沿主干道及周围支路新建雨污主管网 98.22km，支管网 94.559km，并同步铺设 9 孔弱电通信管束 127.48km。该项目的开发建设符合国家产业政策和坊子区城市发展规划，项目建设有利于促进社会和谐发展，加快城镇经济发展和城市化进程，也能够得到政府及当地群众的支持，同时具有较强的抗风险能力。综上所述，项目预期产出、社会效益与环境效益具有可持续性。

4、项目的经济效益具有可持续性

项目建成投入运营后，运营收入主要为租赁收入获得收益，预计未来可产生相对应的收入，经济效益具有一定的可持续性。

综上所述，认为项目预期绩效基本具有可持续性。

（三）评估结论

坊子区中心城区雨污分流建设工程收益 161,604.39 万元，项目债券本息合计 84,492.00 万元，本息覆盖倍数为 1.91，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。该项目的开发建设符合国家产业政策和坊子区城市发展规划，项目建设有利于促进社会和谐发展，加快城镇经济发展和城市化进程，也能够得到政府及当地群众的支持，同时具有较强的抗风险能力。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。

970706

