

2022 年山东省潍坊市昌乐县

专项债券项目实施方案

昌乐县新城发展有限公司

2022 年 1 月



目 录

一、项目基本情况.....	1
二、项目投资估算及资金筹措方案.....	3
三、项目预期收益、成本及融资平衡情况.....	5
四、专项债券使用与项目收入缴库安排.....	13
五、项目风险分析.....	14
六、事前项目绩效评估报告.....	16

一、项目基本情况

（一）项目名称

昌乐县农村生活污水治理项目

（二）项目单位

昌乐县新城发展有限公司

（三）项目单位简介

昌乐县新城发展有限公司注册地位于昌乐县商业步行街 97 号，法定代表人为肖亮，注册资金 45800 万元。宗旨和服务范围：城市基础设施建设开发，政府授权范围内的国有资产经营，农业综合开发，农业基础设施、水利基础设施建设，土地开发整理。

（四）批复文件

关于昌乐县农村生活污水治理项目的核准意见：乐行审投资（2020）72 号，项目代码：2020-370725-77-02-116773；

项目已填报建设项目环境影响登记表；

项目已填报不单独进行节能审查的固定资产投资项 目能耗说明和节能承诺。

（五）项目规模与主要建设内容

本项目对全区农村生活污水进行处理。主要包括昌乐县辖区内五图街道、朱刘街道、宝都街道、宝城街道 4 个街道，红河镇、营丘镇、鄌鄌镇、乔官镇 4 个镇，首阳山旅游度假区 1 处及高崖库区 1 处，共涉及行政村 339 个，836 个自然村，全部采取分散收集集中拉运方式进行治理。

(六) 项目建设期限

本项目建设期 2 年，预计工期为 2020 年 11 月至 2022 年 10 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》；

(2)中国国际工程咨询公司编《投资项目经济咨询评估指南》；

(3)建筑工程按当地询价估列；

(4)投资估算主要依据《建设项目可行性研究》及《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

(5)基本预备费按工程费用和其他费用之和的 11%计列，涨价预备费按国家发改委计投资〔1999〕1340 号文件精神费率为 0%；

(6)按国家税务局国税发〔1999〕158 号文件精神，本项目固定资产投资方向调节税暂缓征收项目《可行性研究报告》。

2、估算总额

该项目总投资估算为 30020.00 万元，其中建筑工程费 24014.20 万元，其他费用 1832.20 万元，预备费 2584.60 万元，建设期利息 1570.00 万元，铺底流动资金 19.00 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。

(3) 采用银行贷款等其他融资方式。

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	30020.0	100.00%	
一、资本金	9020.00	30.05%	
自有资金	9020.00	30.05%	
二、债务资金	21000.0	69.95%	
2022 年专项债券	12000.0	39.97%	
2021 年完成申报专项债券	9000.0	29.98%	

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 运营收入预测

本项目预期收入主要来源于管网租赁收入。第3年至第6年，出租比例分别按90%、93%、95%、97%计，第7年及以后年度均按100%计。运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
管道出租收入	-	837.67	5,193.55	5,305.24	5,416.93	5,584.46
平均出租价格(元/米·年)	-	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00
出租长度(米)	-	3,988,900	3,988,900	3,988,900	3,988,900	3,988,900
出租率	-	0.90	0.93	0.95	0.97	1.00
现金流入合计	-	837.67	5,193.55	5,305.24	5,416.93	5,584.46

(续表)

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
管道出租收入	5,584.46	5,584.46	5,584.46	5,584.46	5,584.46	5,584.46
平均出租价格(元/米·年)	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00
出租长度(米)	3,988,900	3,988,900	3,988,900	3,988,900	3,988,900	3,988,900
出租率	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
现金流入合计	5,584.46	5,584.46	5,584.46	5,584.46	5,584.46	5,584.46

(续表)

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
管道出租收入	5,584.46	5,584.46	5,584.46	5,584.46	2,792.23	80,974.
平均出租价格(元/米·年)	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	-
出租长度(米)	3,988,900	3,988,900	3,988,900	3,988,900	3,988,900	-
出租率	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	-
现金流入合计	5,584.46	5,584.46	5,584.46	5,584.46	2,792.23	80,974.

(二) 运营成本预测

本项目总成本费用包括辅助材料费、动力费、人员费用、修理

费、其他费用、折旧摊销费、利息支出等。

1.燃料动力费

该项目全年总耗电量 17.94 万 kWh，电价按 0.8 元/kWh 计，年用水量 200.8m³，水价按 3 元/m³ 计，项目年燃动力费 14.4 万元。按谨慎性原则，逐渐递增 3%计算。

2. 职工福利费

该项目劳动定员为 10 人。年人均工资及福利按 5.0 万元/人计，该项目工资及福利费 50.0 万元。按谨慎性原则，逐渐递增 3%计算。

3.维修费

维修费按固定资产折旧的 5%计。

4.其他费用

年需管理费等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：

本项目运营成本现金流出

单位：万元

年份	燃料动力	工资及福利费	维修费	其他管理费用	合计
2021 年	-	-	-	-	-
2022 年	2.40	8.33	6.95	16.75	34.43
2023 年	14.83	51.50	41.71	103.87	211.91
2024 年	15.28	53.05	41.71	106.10	216.13
2025 年	15.74	54.64	41.71	108.34	220.42
2026 年	16.21	56.28	41.71	111.69	225.88
2027 年	16.69	57.96	41.71	111.69	228.06
2028 年	17.19	59.70	41.71	111.69	230.30
2029 年	17.71	61.49	41.71	111.69	232.60
2030 年	18.24	63.34	41.71	111.69	234.98
2031 年	18.79	65.24	41.71	111.69	237.43
2032 年	19.35	67.20	41.71	111.69	239.95
2033 年	19.93	69.21	41.71	111.69	242.54
2034 年	20.53	71.29	41.71	111.69	245.22

年份	燃料动力	工资及福利费	维修费	其他管理费用	合计
2035 年	21.15	73.43	41.71	111.69	247.97
2036 年	21.78	75.63	41.71	111.69	250.81
2037 年	11.22	38.95	20.85	55.84	126.86
合计	267.04	927.23	611.74	1,619.49	3,425.50

(三) 项目税费现金流出预测

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：

本项目税费现金流出

单位：万元

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	9.03	-	-	-	9.03
2023 年	731.60	-	-	-	731.60
2024 年	756.21	-	-	-	756.21
2025 年	780.80	-	-	-	780.80
2026 年	817.92	-	-	-	817.92
2027 年	817.39	-	-	-	817.39
2028 年	810.31	209.07	-	26.13	1,045.52
2029 年	802.28	447.94	-	55.99	1,306.22
2030 年	801.71	447.88	-	55.99	1,305.57
2031 年	801.11	447.82	-	55.98	1,304.91
2032 年	800.58	447.75	-	55.97	1,304.30
2033 年	800.37	447.69	-	55.96	1,304.02
2034 年	799.72	447.62	-	55.95	1,303.29
2035 年	799.05	447.55	-	55.94	1,302.54
2036 年	798.36	447.47	-	55.93	1,301.77
2037 年	438.66	223.70	-	27.96	690.32
合计	11,565.09	4,014.49	-	501.81	16,081.40

（四）项目净现金流量

经营期现金流入 80,974.68 万元，扣除相关运营成本现金流出 3,425.50 万元，税费现金流出 16,081.40 万元，项目净现金流量为 61,467.78 万元。具体如下：

项目净现金流量表

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	837.67	34.43	9.03	794.21
2023 年	5,193.55	211.91	731.60	4,250.04
2024 年	5,305.24	216.13	756.21	4,332.90
2025 年	5,416.93	220.42	780.80	4,415.71
2026 年	5,584.46	225.88	817.92	4,540.66
2027 年	5,584.46	228.06	817.39	4,539.02
2028 年	5,584.46	230.30	1,045.52	4,308.64
2029 年	5,584.46	232.60	1,306.22	4,045.64
2030 年	5,584.46	234.98	1,305.57	4,043.91
2031 年	5,584.46	237.43	1,304.91	4,042.12
2032 年	5,584.46	239.95	1,304.30	4,040.21
2033 年	5,584.46	242.54	1,304.02	4,037.89
2034 年	5,584.46	245.22	1,303.29	4,035.95
2035 年	5,584.46	247.97	1,302.54	4,033.94
2036 年	5,584.46	250.81	1,301.77	4,031.88
2037 年	2,792.23	126.86	690.32	1,975.06
合计	80,974.68	3,425.50	16,081.40	61,467.78

（五）项目现金流分析表

根据本报告中的现金流分析测算表，本项目的现金流期末累计结余均大于 0，不存在资金缺口。测算结果显示，本项目可用于偿还融资本息的项目净现金流 61,467.78 万元，对应本项目融资到期本息总计 33,039.30 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.86，项

目偿债能力较强。

现金流分析测算表如下表：

现金流分析测算表

单位：万元

现金流模拟测算表	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
现金流入	-	-	-	-	-
资本金流入	751.67	4,510.00	3,758.33		
债券资金流入	-	8,900.00	12,100.00		
自有资金流入					
运营期现金流入		-	837.67	5,193.55	5,305.24
现金流入总额	751.67	13,410.00	16,696.00	5,193.55	5,305.24
现金流出					
建设期资金流出	751.66	13,410.00	14,288.34		
运营期现金流出		-	43.46	943.51	972.34
债券还本付息及发行费		-	560.62	802.62	802.62
自有资金收回					
现金流出总额	751.66	13,410.00	14,892.42	1,746.13	1,774.96
现金净流量					
当年项目现金净流入	0.00	0.00	1,803.58	3,447.42	3,530.28
期末项目累计现金结存 额	0.00	0.00	1,803.59	5,251.00	8,781.28

现金流分析测算表（续表）

现金流模拟测算表	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
现金流入	-	-	-	-	-
资本金流入					
债券资金流入					
自有资金流入					
运营期现金流入	5,416.93	5,584.46	5,584.46	5,584.46	5,584.46
现金流入总额	5,416.93	5,584.46	5,584.46	5,584.46	5,584.46
现金流出					
建设期资金流出					
运营期现金流出	1,001.22	1,043.80	1,045.44	1,275.82	1,538.82
债券还本付息及发行费	802.62	802.62	802.62	802.62	802.62
自有资金收回					
现金流出总额	1,803.84	1,846.42	1,848.06	2,078.44	2,341.44
现金净流量					
当年项目现金净流入	3,613.09	3,738.04	3,736.40	3,506.02	3,243.02

期末项目累计现金结存 额	12,394.37	16,132.41	19,868.81	23,374.83	26,617.85
-----------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

现金流分析测算表（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					
自有资金流入					
运营期现金流入	5,584.46	5,584.46	5,584.46	5,584.46	5,584.46
现金流入总额	5,584.46	5,584.46	5,584.46	5,584.46	5,584.46
现金流出					
建设期资金流出					
运营期现金流出	1,540.55	1,542.34	1,544.25	1,546.57	1,548.51
债券还本付息及发行费	802.62	802.62	802.62	802.62	802.62
自有资金收回					
现金流出总额	2,343.17	2,344.96	2,346.87	2,349.19	2,351.13
现金净流量					
当年项目现金净流入	3,241.29	3,239.50	3,237.59	3,235.27	3,233.33
期末项目累计现金结存 额	29,859.14	33,098.65	36,336.24	39,571.51	42,804.84

现金流分析测算表（续表）

现金流模拟测算表	2035 年	2036 年	2037 年	合计
现金流入	-	-	-	
资本金流入				9,020.00
债券资金流入				21,000.00
自有资金流入				-
运营期现金流入	5,584.46	5,584.46	2,792.23	80,974.68
现金流入总额	5,584.46	5,584.46	2,792.23	110,994.68
现金流出				-
建设期资金流出				28,450.00
运营期现金流出	1,550.52	1,552.58	817.17	19,506.90
债券还本付息及发行费	802.62	9,702.62	12,342.00	33,039.30
自有资金收回				-
现金流出总额	2,353.14	11,255.20	13,159.17	80,996.20
现金净流量				-
当年项目现金净流入	3,231.32	-5,670.74	-10,366.94	29,998.48
期末项目累计现金结存额	46,036.16	40,365.42	29,998.48	

（六）利息支出

项目计划发行地方政府专项债券 21,000.00 万元，2021 年 10 月已发行 8,900.00 万元，发行利率 3.58%，发行期限 15 年；2022 年 1 月发行 12,100.00 万元（本期发行），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：

本项目还本付息表

单位：万元

年度	已发行			计划发行			还本付息
	债券增加	债券归还	利息支付 (3.58%)	债券增加	债券归还	利息支付 (4.00%)	合计
2021 年	8,900.00		0.00			0.00	
2022 年			318.62	12,100.00		242.00	560.62
2023 年			318.62			484.00	802.62
2024 年			318.62			484.00	802.62
2025 年			318.62			484.00	802.62
2026 年			318.62			484.00	802.62
2027 年			318.62			484.00	802.62
2028 年			318.62			484.00	802.62
2029 年			318.62			484.00	802.62
2030 年			318.62			484.00	802.62
2031 年			318.62			484.00	802.62
2032 年			318.62			484.00	802.62
2033 年			318.62			484.00	802.62
2034 年			318.62			484.00	802.62
2035 年			318.62			484.00	802.62
2036 年		8,900.00	318.62			484.00	9,702.62
2037 年			0.00		12,100.00	242.00	12,342.00
合计	8,900.00	8,900.00	4,779.30	12,100.00	12,100.00	7,260.00	33,039.30

(七) 其他需要说明的事项

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

本项目收入主要是污水管网租赁收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对管输费收入以及相关营运成本、税费的估算，测算得出项目可用于偿还融资本息的项目净现金流 61467.78 万元，项目债券本息合计 33039.30 万元，本息覆盖倍数为 1.86。

表 9：现金流覆盖倍数表-昌乐县农村生活污水治理项目（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	21000.00	12039.30	33039.30	
银行借款				
融资合计	21000.00	12039.30	33039.30	61467.78
覆盖倍数	1.86			

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

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，导致工程问题。

2、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。

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。

4、外部协作条件风险

交通运输、供水、供电等外部配套设施发生重大变化，给项目建设和运营带来困难。。

（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

1、项目名称

昌乐县农村生活污水治理项目

2、项目单位

昌乐县新城发展有限公司

3、项目单位简介

昌乐县新城发展有限公司成立于 2018 年 04 月 13 日，注册地位于山东省潍坊市昌乐县洪阳街 1079 号 5 号楼 13 楼，法定代表人为周明，注册资金 10000 万元。经营范围包括一般项目：以自有资金从事投资活动；企业形象策划；社会经济咨询服务；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；组织文化艺术交流活动；会议及展览服务；物业管理；供冷服务；土地整治服务；电子元器件与机电组件设备销售；建筑材料销售；日用品销售；非居住房地产租赁；住房租赁；汽车租赁；机械设备租赁；非食用盐销售；饲料添加剂销售；园林绿化工程施工；城市绿化管理；土石方工程施工；建筑用石加工；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；污水处理及其再生利用（除环境质量检测、污染源检查服务）（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：热力生产和供应；房地产开发经营；各类工程建设活动；检验检测服务；建筑物拆除作业（爆破作业除外）；食盐批发；食品经营；城市建筑垃圾处置（清运）。

4、项目规模与主要建设内容

项目对全区农村生活污水进行处理。主要包括昌乐县辖区内五图街道、朱刘街道、宝都街道、宝城街道 4 个街道，红河镇、营丘镇、鄌鄆镇、乔官镇 4 个镇，首阳山旅游度假区 1 处及高崖库区 1 处，共涉及行政村 339 个，836 个自然村，全部采取分散收集集中拉运方式进行治理。

5、项目建设期限

本项目建设期 2 年，预计工期为 2020 年 11 月至 2022 年 10 月。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）符合国家产业政策

根据国家发展改革委《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，本项目属于鼓励类第二十二款“城镇基础设施”中“9、城镇供排水管网工程、管网排查、检测及修复与改造工程、非开挖施工与修复技术，供水管网听漏检漏设备、相关技术开发和设备生产”及第四十三款“环境保护与资源节约综合利用”中“20、城镇垃圾、农村生活垃圾、农村生活污水、污泥及其他固体废弃物减量化、资源化、无害化处理和综合利用工程”。项目的建设符合国家产业政策。

（2）项目的建设符合国家及地方的相关发展规划

《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：提升乡村基础设施和公共服务水平以县域为基本单元推进城乡融合发展，强化县城综合服务能力和乡

镇服务农民功能。健全城乡基础设施统一规划、统一建设、统一管护机制，推动市政公用设施向郊区乡村和规模较大中心镇延伸，完善乡村水、电、路、气、邮政通信、广播电视、物流等基础设施，提升农房建设质量。推进城乡基本公共服务标准统一、制度并轨，增加农村教育、医疗、养老、文化等服务供给，推进县域内教师医生交流轮岗，鼓励社会力量兴办农村公益事业。提高农民科技文化素质，推动乡村人才振兴。

《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：提升乡村基础设施和公共服务水平。在推进城乡基本公共服务均等化上持续发力，加强普惠性、兜底性、基础性民生建设。坚持先建机制、后建工程，统一规划、建设、管护城乡基础设施。深入实施“四好农村路”工程，加强农村资源路、产业路、旅游路和村内主干道建设。加快农村物流网络节点建设，构建城乡互动、县乡村互联、畅通高效的物流网络体系。推进新基建向乡村布局，加快农村电网、广播电视基础设施改造升级，加快应急广播覆盖。实施农村供水保障工程，继续推进城乡供水一体化建设，开展村塘、沟渠等“毛细血管”改造提升工程。推动城镇集中供气、供热等基础设施向农村延伸。开展农村危房改造排查巩固，对动态新增危房及时鉴定、及时改造。合理布局乡村小规模学校，建设健康乡村，实施养老服务进村工程，完善乡村公共文化服务体系，鼓励社会力量兴办农村公益事业。加强农村精神文明建设，实施生活习俗文明健康行动，建设农村公益性殡葬设施，形成文明乡风、良

好家风、淳朴民风。

《潍坊市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》中指出：加强污水再生处理利用工程建设。实施灌区水利工程建设，加强灌区灌溉保障能力。

完善乡村基础设施。坚持先建机制、后建工程，做到城乡统一规划、统一建设、统一管护。推动农村道路、配套管网、通讯、绿化等一体化建设。重点推进“四好农村路”建设，实施农村内部道路硬化工程，提升农村公路等级标准。加快广播电视基础设施改造升级。依托邮政快递、商贸、供销等物流设施，加快农村物流网络节点建设，构建城乡互动、县乡村互连、畅通高效的物流网络。重点聚焦水资源有效供给和高效利用，实施农村供水安全巩固提升工程，逐步实现城乡供水同网、同源、同质。持续推进农村电网升级改造，推动城镇集中供气、供热设施向农村延伸。加强对贫困户B级房屋的动态监测，对发现并鉴定为危房的立即实施改造，让贫困群众住上安全住房。

本项目实施有效改善当地生态环境，提高当地河流的水环境质量。项目建设符合国家、省、市相关发展规划要求。

（3）可显著提高人民福利和生活水平，改善现有民生问题

项目建成后，随着经营活动不断发展和良性循环，昌乐县内的经济无论是质还是量都会有显著的改善，经济形势的向好，有利于加快城镇化发展步伐，促进第三产业的发展，并带来更多的城乡就业机会，扩大城乡就业。就业的增加相应也会提高当地居民收入和

生活水平，同时也会提高医疗水平和居民的社会福利。企业带来的税收，可以增加政府财政收入，让政府有更多的资金给全区人民提供良好的生活和工作条件，进一步加大对文化教育等一些基础设施的建设，提高的精神文明建设。

(4) 项目的建设是维护当地生态健康、改善城市环境、保障人民身体健康的需要

近年来，随着昌乐县的快速发展和人口数量的增加，生活污水产生量大幅增加，目前昌乐县排水系统还不健全，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，而且对当地河流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河流的生态环境造成更大的污染和破坏。

因此，本项目实施可将大幅度降低废水的污染程度，改善昌乐县环境，维护当地生态健康。

(5) 项目的建设是实现治理区域经济社会可持续发展的需要

昌乐县把创新理念、体制及机制放在首位，将污水处理设施项目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。通过本项目建设，对加强昌乐县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。

综上所述，本项目的建设符合国家产业政策，城市交通基础设施的建设，不仅关系到城市的繁荣和发展，而且也是一项重大的民心工程。因此，切实提高城市基础设施条件，完善城市功能，让城

市变得更美好、更宜居。

2、项目实施的公益性

本项目建设符合国家产业政策，符合“十四五”规划，对促进当地的和谐社会的建设，增加当地居民的经济收入，具有十分重要的现实意义。项目有利于推动昌乐县城镇基础设施向农村的延伸，逐步消除城乡间基础设施差异，补齐乡村发展短板，推动乡村生活品质和质量提升，实现乡村高质量发展，从而加快农村人居环境改善，促进乡村振兴发展。同时有助于改善区域投资环境，提高水资源利用程度，促进当地经济的可持续发展。

3、项目实施的收益性

项目建成后，年营业收入 5584.46 万元。财务分析表明，项目税后财务内部收益率 9.9%，投资回收期 9.9 年，总投资收益率 9.7%。

4、项目建设的投资合规性

该项目总投资估算为 30020.00 万元，其中建筑工程费 24014.20 万元，其他费用 1832.20 万元，预备费 2584.60 万元，建设期利息 1570.00 万元，铺底流动资金 19.00 万元。

项目投资按照《建设项目经济评价方法与参数实用手册》、《投资项目经济咨询评估指南》、《建设项目可行性研究》及《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）及国家财政部税务局相关标准要求，结合潍坊当地造价标准进行估算，项目投入资源与成本与预期产出基本匹配，投资合规合理。

5、项目成熟度

项目目前已取得立项、环评、节能、规划、国土、财政配套等前期批复要件，建设条件完善成熟。

6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 30020.0 万元，其中 2021 年已申请专项债券 9000.0 万元，2022 年申请专项债券 12000.0 万元，地方财政配套资金 9020.0 万元，项目已取得配套资金相关证明文件，资金来源有保障。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

(1) 收入合理性

本项目预期收入主要来源于管网租赁收入。运营期各年收入预测如下：

表 11：运营收入估算表

序 号	产品名称	单位	长度	单价（元/米）	合价（万元）
1	污水管网	公里	3988.9	14	5584.46
合计					5584.46

8、债券资金需求合理性

项目总投资 30020.0 万元，其中 2021 年已申请专项债券 9000.0 万元，2022 年申请债券 15000 万元，项目申请债券比例为 69.95%，符合债券发行要求。

表 12：项目资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	30020.0	100.00%	
一、资本金	9020.00	30.05%	
自有资金	9020.00	30.05%	
二、债务资金	21000.0	69.95%	
2022 年专项债券	12000.0	39.97%	

资金结构	金额（万元）	占比	备注
2021 年完成申报专项债券	9000.0	29.98%	

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

项目 2020 年拟发行地方政府专项债券 15000.0 万元，根据本项目债券偿债计划，年利率 4.00%，期限 15 年，每年付息一次，到期一次偿还本金，经评估分析，项目偿债备付率为 1.86，偿债能力充足，偿债计划可行。

（2）偿债风险点

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，用量需求减少，租赁单价降低，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。

（3）应对措施

在防范偿债风险方面，积极实施品牌战略，大力开拓市场，创建具有企业自身特点的营销策略。不仅需要有雄厚的资本实力来支撑，更需要用一流的管理、创新的经营、一流的人才、一流的服务质量为项目注入丰富的内涵。

10、绩效目标合理性

(1) 目标明确性

评价要点：①绩效目标设定是否明确；②与部门长期规划目标、年度工作目标是否一致；③项目受益群体定位是否准确；④绩效目标和指标设置是否与项目高度相关。

本项目绩效目标申报表中经济效益指标均有设置，项目建设过程中所需的建材、设备将带动相关行业的发展，同时，项目的建设将明显改善当地投资环境，也能实现一定的税收，对区域经济起到一定的促进作用。

(2) 目标合理性

评价要点：①绩效目标与项目预计解决的问题是否匹配；②绩效目标与现实需求是否匹配；③绩效目标是否具有一定的前瞻性和挑战性；④绩效指标是否细化、量化，指标值是否合理。

通过查看预算项目申报表发现大部分绩效目标设置符合实际、合理可行，与上述要求相符。

11、评估的相关建议

(1)建立科学合理的绩效目标。绩效目标设定应符合指向明确、细化量化、合理可行、相应匹配四个要素，确保绩效目标具有可操作性、实效性。如效益指标的经济效益未设置。

(2)加强项目成本控制，如预算有增减，应严格按程序调整预算，提高预算管理水平和推进预算管理科学化，规范化，切实提高资金使用效益。

(3)项目实施过程中严格执行相关内部控制制度，做到流程的

合法合规；对于不切合实际的相关制度，从实际出发加以完善。质量控制、跟踪管理制度不健全，应尽快完善，以便检查相关制度执行的有效性。

12、其他需要纳入事前绩效评估的事项

项目的建设是促进昌乐县发展，改善生态环境和投资软环境最有效的工程措施，进而提升居民整体生活环境，促进当地经济的发展，最终实现社会效益和环境效益的结合，构建人与自然的和谐空间，实现城市的可持续发展的目标。

（三）评估结论

昌乐县农村生活污水治理项目可用于偿还融资本息的项目净现金流 61467.78 万元，项目债券本息合计 33039.30 万元，本息覆盖倍数为 1.86，符合专项债发行要求。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。项目建成后有利于推动昌乐县的经济的发展，从政策、投入拉动为主向，以依靠科技、知识、人才、文化、体制等创新要素驱动为主转变，使昌乐县发展成为具有强大创新动力和雄厚创新实力的城市。项目建设可优化整合社会资源，增加昌乐县的财政税收，形成产业聚集效应，壮大当地经济。

但本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一定不足。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。