

山东省潍坊市寿光市水利设施灾后重建续发项目
-潍坊市弥河防洪治理工程（寿光段）专项债券
实施方案

寿光市水利局

2022 年 1 月



一、项目基本情况

（一）项目名称

寿光市水利设施灾后重建续发项目-潍坊市弥河防洪治理工程
(寿光段)

（二）项目单位

寿光市水利局

营业执照代码：113707830042248619

类型：事业单位

法定代表人：董增吉

登记机关：寿光市事业单位登记管理局

登记状态：正常

住所：寿光市金海路商务小区 5 号楼 B 座。

（三）项目规划审批

潍坊工程咨询院有限公司于 2018 年 12 月出具了《潍坊市寿光市水利设施灾后重建续发项目-弥河防洪治理工程（寿光段）可行性研究报告》，并于 2018 年 12 月 19 日取得潍坊市发展和改革委员会、潍坊市水利局的批复（潍发改农经[2018]458 号）。

（四）项目规模与主要建设内容

该项目建设地点位于寿光市境内，涉及寿光市弥河河道及弥河相关水利设施。该项目建设内容主要包括河道工程、堤防工程、护坡护岸工程、桥梁工程、穿堤建筑物工程、拦蓄建筑物工程、管理道路工程、围村坝工程。（寿光段弥河防洪治理工程分为汛前一期、

汛前二期和汛后工程，本报告实施内容仅包括汛前一期和汛后工程），具体包括：河道清淤、疏浚 38.9km（含扩挖切滩 4 处）。新筑堤防 4.1km，堤防加高培厚 62.8km，新建防浪墙 5.0km。改建道口 29 处，其中农圣东街及文圣东街 4 处采用装配式防洪墙。河道险工护岸 4.736km；波浪桩护槽 12.81km。改建漫水桥 19 座。新建改建穿堤涵闸 60 座；新建丹河分洪闸 1 座；新建营子沟闸 1 座。改建橡胶坝 1 座，移建橡胶坝 1 座，扩建橡胶坝 1 座。堤顶管理道路 67.45km。修建围村坝 19.96km。

（五）项目建设期限

本项目建设期为：自 2018 年 10 月至 2022 年 5 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、山东省水利厅鲁水建字[2015]3 号文颁发的《山东省水利水电工程预算定额及设计概（估）算编制办法》。

2、山东省水利厅鲁水建字[2016]5 号文颁发的《山东省水利厅关于发布山东省水利水电工程营业税改征增值税计价依据调整办法的通知》。

3、水利部水国科[2005]515 号文颁发的《水利水电工程设计工程量计算规定》（SL328-2005）。

4、国家计委、建设部计价格（2002）10 号文发布的“关于印发《工程勘察设计收费管理规定》的通知” 与国家发展和改革委员会建设部文件发改价格[2006]1352 号文“国家发展改革委、建设部关

于印发《水利、水电、电力建设项目前期工作工程勘察收费暂行规定》的通知”、计价格〔1999〕1283号文“国家计委关于印发建设项目前期工作咨询收费暂行规定的通知”；

5、国家发展改革委、建设部发改价格〔2007〕670号文发布的“关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知”；

6、山东省水利厅文件鲁水建字〔2009〕38号文“关于贯彻水利部《水利工程质量检测管理规定》有关工作的通知”；

7、山东省人民政府鲁政字〔2010〕307号文“关于调整地方教育费附加征收范围和标准有关问题的通知”；

8、国家及上级主管部门颁发的有关法令法规、制度、规程等。

9、本次设计文件及设计附图。

2. 估算总额

本项目总投资为 238,150.60 万元，其中工程费用 126,868.70 万元，工程建设及其他费用 97,140.20 万元，基本预备费 14,141.70 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	238,150.60	100.00%	
一、资本金	7,150.60	3.00%	不含专项债券资本金
自有资金	7,150.60	3.00%	
二、债务资金	231,000.00	97.00%	
专项债券	231,000.00	97.00%	含作为项目资本金
银行借款			

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国有土地使用权出让收入。运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1、土地净收入	-	215,767.90	26,261.59	88,454.43	-	13,562.63
现金流入合计	-	215,767.90	26,261.59	88,454.43	-	13,562.63

续

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	合计
1、土地净收入	25,081.31	-	-	23,248.61	23,524.38	415,900.85
现金流入合计	25,081.31	-	-	23,248.61	23,524.38	415,900.85

（二）运营成本预测

（1）、本项目总成本费用包括修理费、其他费用。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	修理费	其他费用	合计
2019 年	-	-	-
2020 年	-	-	-
2021 年	-	-	-
2022 年	375.13	181.49	556.61
2023 年	375.13	777.03	1,152.16
2024 年	375.13	297.05	672.18
2025 年	375.13	154.71	529.83
2026 年	375.13	307.35	682.48
2027 年	375.13	294.27	669.40
2028 年	375.13	596.37	971.50
2029 年	375.13	1,121.67	1,496.80
2030 年	375.13	423.85	798.97
2031 年	375.13	-	375.13
合计	3,751.26	4,153.78	7,905.04

成本预测方法说明：

(1) 修理费

维修费按固定资产折旧的 2.5%计，年均 364.2 万元。

(2) 其他费用

年需管理费等其他费用按经营收入的 1%计取。

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）上浮 3.00%进行项目净现金流出测算。

6、相关税费

本项目不涉及税费缴纳问题。

7、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 231,000.00 万元，本项目已发行 2019 年 1 期专项债券，金额为

50,200.00 万元，利率为 3.49%，期限为 10 年期；已发行 2020 年一期专项债券 90,800.00 万元，利率为 2.93%，期限为 10 年期；已发行 2020 年二期专项债券 40,000.00 万元，利率为 3.21%，期限为 10 年期；2022 年拟发行 50,000.00 万元，全部用作项目资本金，债券发行期限为 10 年，假设债券发行利率为 4.00%，利息按半年支付，最后一次还本付息，本项目还本付息预测如下：

表 4：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
2019 年	-	50,200.00	-	50,200.00	875.99	875.99
2020 年	50,200.00	130,800.00	-	181,000.00	3,082.20	3,082.20
2021 年	181,000.00	-	-	181,000.00	5,696.42	5,696.42
2022 年	181,000.00	50,000.00	-	231,000.00	6,696.42	6,696.42
2023 年	231,000.00	-	-	231,000.00	7,696.42	7,696.42
2024 年	231,000.00	-	-	231,000.00	7,696.42	7,696.42
2025 年	231,000.00	-	-	231,000.00	7,696.42	7,696.42
2026 年	231,000.00	-	-	231,000.00	7,696.42	7,696.42
2027 年	231,000.00	-	-	231,000.00	7,696.42	7,696.42
2028 年	231,000.00	-	-	231,000.00	7,696.42	7,696.42
2029 年	231,000.00	-	50,200.00	180,800.00	6,820.43	57,020.43
2030 年	180,800.00	-	130,800.00	50,000.00	4,614.22	135,414.22
2031 年	50,000.00	-	-	50,000.00	2,000.00	2,000.00
2032 年	50,000.00	-	50,000.00	-	1,000.00	51,000.00
合计		231,000.00	231,000.00		76,964.20	307,964.20

（三）项目运营损益表

表 5：项目运营损益表（单位：万元）

年份	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
收入	-	215,767.90	26,261.59	88,454.43	-	13,562.63	25,081.31
成本	-	-	-	556.61	1,152.16	672.18	529.83
税费	-	-	-	-	-	-	-
净收益	-	215,767.90	26,261.59	87,897.82	-1,152.16	12,890.45	24,551.48

续

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
收入	-	-	23,248.61	23,524.38	-
成本	682.48	669.40	971.50	1,496.80	798.97
税费	-	-	-	-	-
净收益	-682.48	-669.40	22,277.11	22,027.58	-798.97

续

年份	2031 年
收入	-
成本	375.13
税费	-
净收益	-375.13

(四) 项目资金测算平衡表

表 6：项目资金测算平衡表（单位：万元）

现金流模拟测算表	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
现金流入	-	-	-	-	-
资本金流入	7,150.60	-	-	-	-
债券资金流入	50,200.00	130,800.00	-	50,000.00	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	215,767.90	26,261.59	88,454.43	-
现金流入总额	57,350.60	346,567.90	26,261.59	138,454.43	-
现金流出	-	-	-	-	-
建设期资金流出	51,615.54	136,535.06	-	50,000.00	-
运营期现金流出	-	-	-	556.61	1,152.16
债券还本付息	875.99	3,082.20	5,696.42	6,696.42	6,696.42
其他融资还本付息	-	-	-	-	-
现金流出总额	52,491.53	139,617.26	5,696.42	57,253.03	7,848.58
现金净流量	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	4,859.07	206,950.64	20,565.17	81,201.40	-7,848.58
期末项目累计现金结存额	4,859.07	211,809.71	232,374.88	313,576.28	305,727.70

续

现金流模拟测算表	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
现金流入	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-
运营期现金流入	13,562.63	25,081.31	-	-	23,248.61
现金流入总额	13,562.63	25,081.31	-	-	23,248.61

现金流出	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-
运营期现金流出	672.18	529.83	682.48	669.40	971.50
债券还本付息	6,696.42	6,696.42	6,696.42	6,696.42	6,696.42
其他融资还本付息	-	-	-	-	-
现金流出总额	7,368.60	7,226.25	7,378.90	7,365.82	7,667.92
现金净流量	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	6,194.03	17,855.06	-7,378.90	-7,365.82	15,580.69
期末项目累计现金结存额	311,921.73	329,776.79	322,397.89	315,032.08	330,612.77

续

现金流模拟测算表	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	合计
现金流入	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	7,150.60
债券资金流入	-	-	-	-	181,000.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-
运营期现金流入	23,524.38	-	-	-	415,900.85
现金流入总额	23,524.38	-	-	-	654,051.45
现金流出	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	238,150.60
运营期现金流出	1,496.80	798.97	375.13	-	7,905.04
债券还本付息	57,020.43	135,414.22	2,000.00	51,000.00	301,964.20
其他融资还本付息	-	-	-	-	-
现金流出总额	58,517.23	136,213.19	2,375.13	51,000.00	548,019.84
现金净流量	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	-34,992.85	-136,213.19	-2,375.13	-51,000.00	106,031.61
期末项目累计现金结存额	295,619.92	159,406.73	157,031.61	106,031.61	106,031.61

（五）其他需要说明的事项

1. 假设本次专项债券于 2022 年 1 月发行成功，期限 10 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，2032 年不计算收入、成本。

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。

（六）小结

本项目收入主要是国有土地使用权出让收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对国有土地使用权出让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 407,995.81 万元，融资本息合计为 307,964.20 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.32 倍。

表 7：现金流覆盖倍数表-潍坊市弥河防洪治理工程（寿光段）（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	231,000.00	76,964.20	307,964.20	
银行借款				
融资合计	231,000.00	76,964.20	307,964.20	407,995.81
覆盖倍数				1.32

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

与项目收益相关的风险

本项目资金筹措渠道为企业自筹及政府专项债。财务制度健全，在工程建设资金按时足额到位后，能够做到专款专储、专账、专管、专用。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

潍坊市弥河防洪治理工程（寿光段）项目，项目实施单位为寿光市水利局，本次拟申请专项债券 5.00 亿元用于潍坊市弥河防洪治理工程（寿光段）项目建设，年限为 10 年。

（二）评估内容

序号	事前绩效评估内容	事前绩效评估情况
1	项目实施的必要性、公益性、收益性	项目实施是必要的，具有较好的公益性和一定收益性
2	项目投资合规性与项目成熟度	项目建设合规、较为成熟
3	项目资金来源和到位可行性	项目资金来源明确，具有可行性
4	项目收入、成本、收益预测合理性	项目收入、成本、收益依据充分，预测合理
5	债券资金需求合理性	项目债券资金需求合理
6	项目偿债计划可行性和偿债风险点	项目偿债计划可行、风险可控
7	绩效目标合理性	项目绩效目标设定合理

（三）评估结论

潍坊市弥河防洪治理工程（寿光段）项目收益 40.80 亿元，项目债券本息合计 30.80 亿元，本息覆盖倍数为 1.32，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。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。