

山东省潍坊市奎文区
潍坊电力场站基础设施配套项目
项目实施方案



一、项目基本情况

（一）项目名称

潍坊电力场站基础设施配套项目

（二）项目单位

潍坊恒宇广厦建设发展有限公司成立于 2016 年 06 月 08 日，注册地位于山东省潍坊市奎文区文化南路 2600 号齐鲁创智园 1 号楼 5 楼 528 室，法定代表人为李复臻。经营范围包括房地产开发、商品房销售代理；房屋维修；水电暖安装工程、室内外装饰工程的施工；园区管理服务；土地整理开发及储备。

（三）项目规划审批

项目已取得立项批复：奎审批核准（2021）8 号

（四）项目规模与主要建设内容

本项目规划在奎文区南部建设输变电工程隧道及电力排管 26.81 公里，其中，输变电工程隧道 12.65 公里，电力排管 14.16 公里。

（五）项目建设期限

根据项目情况，项目整体建设期为 3 年，项目于 2022 年 1 月开工建设，到 2024 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）国家发展和改革委员会、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》；

（2）《投资项目可行性研究指南》；

（3）设计单位提供的设计方案、设计要求、使用功能及建筑标准；

- (4) 省、市主管部门发布的相关造价调整文件;
- (5) 结合同类型结构及使用标准, 结算实例, 按单方造价指标测算列入;
- (6) 材料价格参照近期《造价信息》并结合当地市场情况;
- (7) 土建工程、设备及安装工程, 参照同类工程投资结构比例估算;
- (8) 工程其他费用按照有关文件规定计算;
- (9) 拟建地点的地形地势条件;
- (10) 项目单位提供的有关数据、资料。

2、估算总额

本项目总投资 76000.00 万元, 其中建设投资 71800.00 万元, 建设期利息 4200.00 万元。建设投资中建筑工程费用 26860.52 万元, 设备材料购置费 25021.35 万元, 安装工程费 10008.54 万元, 工程建设其他费用 4591.07 万元, 预备费用 5318.52 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	76000.00	100.00%	
一、资本金	17000.00	22.37%	
自有资金	17000.00		
二、债务资金	59000.00	77.63%	
专项债券	59000.00		
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电力隧道管线租赁、电力排管管线租赁收入。运营期各年收入预测如下：

表2：营业收入、现金流入估算表

单位：万元

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
电力隧道缆线租赁收入	4301.00	4301.00	4301.00	4301.00	4301.00
租赁单价（元/米/年）	3400.00	3400.00	3400.00	3400.00	3400.00
管线长度（米）	12650.00	12650.00	12650.00	12650.00	12650.00
电力排管管线租赁收入	1132.80	1132.80	1132.80	1132.80	1132.80
租赁单价（元/米/年）	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
管线长度（米）	14160.00	14160.00	14160.00	14160.00	14160.00
现金流入合计	5433.80	5433.80	5433.80	5433.80	5433.80

（续表）

项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
电力隧道缆线租赁收入	4301.00	4301.00	4301.00	4301.00	4301.00
租赁单价（元/米/年）	3400.00	3400.00	3400.00	3400.00	3400.00
管线长度（米）	12650.00	12650.00	12650.00	12650.00	12650.00
电力排管管线租赁收入	1132.80	1132.80	1132.80	1132.80	1132.80
租赁单价（元/米/年）	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
管线长度（米）	14160.00	14160.00	14160.00	14160.00	14160.00
现金流入合计	5433.80	5433.80	5433.80	5433.80	5433.80

（续表）

项目	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
电力隧道缆线租赁收入	5161.20	5161.20	5161.20	5161.20	5161.20
租赁单价（元/米/年）	4080.00	4080.00	4080.00	4080.00	4080.00
管线长度（米）	12650.00	12650.00	12650.00	12650.00	12650.00
电力排管管线租赁收入	1359.36	1359.36	1359.36	1359.36	1359.36
租赁单价（元/米/年）	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
管线长度（米）	14160.00	14160.00	14160.00	14160.00	14160.00
现金流入合计	6520.56	6520.56	6520.56	6520.56	6520.56

（续表）

项目	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
电力隧道缆线租赁收入	5161.20	5161.20	5161.20	5161.20	5161.20
租赁单价（元/米/年）	4080.00	4080.00	4080.00	4080.00	4080.00
管线长度（米）	12650.00	12650.00	12650.00	12650.00	12650.00
电力排管管线租赁收入	1359.36	1359.36	1359.36	1359.36	1359.36
租赁单价（元/米/年）	960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
管线长度（米）	14160.00	14160.00	14160.00	14160.00	14160.00
现金流入合计	6520.56	6520.56	6520.56	6520.56	6520.56

（续表）

项目	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年
电力隧道缆线租赁收入	6193.44	6193.44	6193.44	6193.44	6193.44
租赁单价（元/米/年）	4896.00	4896.00	4896.00	4896.00	4896.00
管线长度（米）	12650.00	12650.00	12650.00	12650.00	12650.00
电力排管管线租赁收入	1631.23	1631.23	1631.23	1631.23	1631.23
租赁单价（元/米/年）	1152.00	1152.00	1152.00	1152.00	1152.00
管线长度（米）	14160.00	14160.00	14160.00	14160.00	14160.00
现金流入合计	7824.67	7824.67	7824.67	7824.67	7824.67

（续表）

项目	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	合计
电力隧道缆线租赁收入	6193.44	6193.44	6193.44	6193.44	6193.44	155524.16
租赁单价（元/米/年）	4896.00	4896.00	4896.00	4896.00	4896.00	0.00
管线长度（米）	12650.00	12650.00	12650.00	12650.00	12650.00	0.00
电力排管管线租赁收入	1631.23	1631.23	1631.23	1631.23	1631.23	40962.05
租赁单价（元/米/年）	1152.00	1152.00	1152.00	1152.00	1152.00	0.00
管线长度（米）	14160.00	14160.00	14160.00	14160.00	14160.00	0.00
现金流入合计	7824.67	7824.67	7824.67	7824.67	7824.67	196486.21

收入预测方法说明：

年营运收入=数量×单价。

1、数量

根据市场预测及工程建设计划，本项目投产后电力隧道缆线及电力排管管线预计长度 26810 米。

2、单价

根据可行性研究报告数据，结合市场价格。电力隧道缆线初始租赁单价按 3400.00 元/米·年计，以后按照每 10 年上浮一次，每次上浮 20%；电力排管缆线初始租赁单价按 800.00 元/米·年计，以后按照每 10 年上浮一次，每次上浮 20%。

本项目建成后营业收入来源包括电力隧道缆线租赁收入及电力排管管线租赁收入。其中：电力隧道缆线长度为 12650.00 米，建成后初始租赁单价按 3400.00 元/米·年计，以后按照每 10 年上浮一次，每次上浮 20%；电力排管缆线总长 14160.00 米，建成后初始租赁单价按 800.00 元/米·年计，以后按照每 10 年上浮一次，每次上浮 20%。

（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、其他费用等。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	燃料及动力费	职工工资及福利	修理费	其他费用	运营成本现金 流出合计
2022年	-	-	-	-	-
2023年	-	-	-	-	-
2024年	-	-	-	-	-
2025年	0.06	61.56	107.24	280.92	449.78
2026年	0.06	63.41	107.24	281.20	451.91
2027年	0.06	65.31	107.24	281.49	454.10
2028年	0.06	67.27	107.24	281.78	456.35
2029年	0.06	69.29	107.24	282.08	458.67
2030年	0.06	71.36	107.24	282.39	461.05
2031年	0.06	73.51	107.24	282.72	463.53
2032年	0.06	75.71	107.24	283.05	466.06
2033年	0.06	77.98	107.24	283.39	468.67
2034年	0.06	80.32	107.24	283.74	471.36
2035年	0.06	82.73	107.24	338.44	528.47
2036年	0.06	85.21	107.24	338.81	531.32
2037年	0.06	87.77	107.24	339.19	534.26
2038年	0.06	90.40	107.24	339.59	537.29
2039年	0.06	93.12	107.24	340.00	540.42
2040年	0.06	95.91	107.24	340.41	543.62
2041年	0.06	98.79	107.24	340.85	546.94
2042年	0.06	101.75	107.24	341.29	550.34
2043年	0.06	104.80	107.24	341.75	553.85
2044年	0.06	107.95	107.24	342.22	557.47
2045年	0.06	111.18	107.24	407.91	626.39
2046年	0.06	114.52	107.24	408.41	630.23
2047年	0.06	117.96	107.24	408.93	634.19
2048年	0.06	121.49	107.24	409.46	638.25
2049年	0.06	125.14	107.24	410.00	642.44
2050年	0.06	128.89	107.24	410.57	646.76
2051年	0.06	132.76	107.24	411.15	651.21
2052年	0.06	136.74	107.24	411.74	655.78
2053年	0.06	140.84	107.24	412.36	660.50
2054年	0.05	120.89	89.37	344.16	554.47
合计	1.79	2904.56	3199.33	10260.00	16365.68

成本预测方法说明：

1、原辅材料费

本项目无新增外购原材料费；

2、燃料及动力费

本项目参照类似项目并结合实际情况估算，本项目正常年消耗新鲜水 0.02 万立方米，按 3.20 元/方计，项目正常年自来水费用为 0.06 万元，项目正常年外购燃料及动力费用为 0.06 万元。自来水的增值税税率为 9%；

3、职工工资及福利

本项目劳动定员 10 人，年工资总额为 54.00 万元。福利费按工资总额的 14%提取，年提取 7.56 万元，两项合计 61.56 万元，遵循谨慎性原则，逐年递增 3%计；

4、修理费

修理费按照固定资产原值（扣除所含的建设期利息）的 0.15%计取，正常年修理费估算 107.24 万元；

5、其他费用

本项目其他费用包括其他管理费用和其他营业费用。

其他管理费按工资及福利的 15%计取，项目正常年其他管理费估算为 9.23 万元；

其他营业费用按正常年营业收入的 5%计取，正常年其他营业费用估算为 271.69 万元；

6、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：

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。

表 4：项目税费表

税目	税率	类别
增值税	9%	
城建税	7%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
地方水利建设基金税	0.5%	
企业所得税	25%	

10、利息支出

根据本项目资金筹措计划，项目计划发行地方政府专项债券 59000.00 万元，2022 年 1 月发行 25000.00 万元（本期发行）；2023 年上半年计划发行 20000.00 万元；2024 年下半年计划发行 14000.00 万元，拟发行专项债券期限为 30 年，从审慎角度出发，本期债券年利率按照 4.5% 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

单位： 万元

年度	期初余额	本期新增	本期减少	期末余额	融资利率	付息合计	还本付息合计
2022年		25,000.00		25000.00	4.50%	562.50	562.50
2023年	25000.00	20,000.00		45000.00	4.50%	1575.00	1575.00
2024年	45000.00	14,000.00		59000.00	4.50%	2025.00	2025.00
2025年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2026年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2027年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2028年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2029年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2030年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2031年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2032年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2033年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2034年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2035年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2036年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2037年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2038年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2039年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2040年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2041年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2042年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2043年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2044年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2045年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2046年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2047年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2048年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2049年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2050年	59,000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2051年	59000.00			59000.00	4.50%	2655.00	2655.00
2052年	59000.00		25000.00	34000.00	4.50%	2092.50	27092.50
2053年	34000.00		20000.00	14000.00	4.50%	1080.00	21080.00
2054年	14000.00		14000.00	-	4.50%	630.00	14630.00
合计		59000.00	59000.00			79650.00	138650.00

(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
2022年	-	-	-	-
2023年	-	-	-	-
2024年	-	-	-	-
2025年	5433.80	449.78	-	4984.02
2026年	5433.80	451.91	-	4981.89
2027年	5433.80	454.10	-	4979.70
2028年	5433.80	456.35	-	4977.45
2029年	5433.80	458.67	-	4975.13
2030年	5433.80	461.05	-	4972.75
2031年	5433.80	463.53	-	4970.27
2032年	5433.80	466.06	-	4967.74
2033年	5433.80	468.67	-	4965.13
2034年	5433.80	471.36	-	4962.44
2035年	6520.56	528.47	-	5992.09
2036年	6520.56	531.32	-	5989.24
2037年	6520.56	534.26	-	5986.30
2038年	6520.56	537.29	-	5983.27
2039年	6520.56	540.42	520.16	5459.99
2040年	6520.56	543.62	570.13	5406.81
2041年	6520.56	546.94	570.09	5403.53
2042年	6520.56	550.34	570.07	5400.15
2043年	6520.56	553.85	570.04	5396.67
2044年	6520.56	557.47	570.00	5393.09
2045年	7824.67	626.39	686.97	6511.31
2046年	7824.67	630.23	686.94	6507.51
2047年	7824.67	634.19	686.90	6503.58
2048年	7824.67	638.25	686.87	6499.55
2049年	7824.67	642.44	686.84	6495.40
2050年	7824.67	646.76	686.80	6491.11
2051年	7824.67	651.21	686.76	6486.71
2052年	7824.67	655.78	1110.32	6058.57
2053年	7824.67	660.50	2036.05	5128.12
2054年	6520.56	554.47	1763.17	4202.92
合计	196486.21	16365.68	13088.10	167032.43

表7：项目资金测算平衡表

单位：万元

年度	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
现金流入	-	-	-	-	-
资本金流入	5666.67	5666.67	5666.67		
债券资金流入	25000.00	20000.00	14000.00		
借款资金流入	-				
自有资金流入					
运营期现金流入	-	-	-	5433.80	5433.80
现金流入总额	30666.67	25666.67	19666.67	5433.80	5433.80
现金流出					
建设期资金流出	23933.33	23933.33	23933.33	-	
运营期现金流出	-	-	-	449.78	451.91
债券还本付息及发行费	562.50	1575.00	2025.00	2655.00	2655.00
借款还本付息及发行费	-	-	-	-	-
自有资金收回	-	-	-	-	-
现金流出总额	24495.83	25508.33	25958.33	3104.78	3106.91
现金净流量	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	6170.83	158.33	-6291.67	2329.02	2326.89
期末项目累计现金结存额	6170.83	6329.17	37.50	2366.52	4693.41

(续表)

年度	2027年	2028年	2029年	2030年	2031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	5433.80	5433.80	5433.80	5433.80	5433.80
现金流入总额	5433.80	5433.80	5433.80	5433.80	5433.80
现金流出					
建设期资金流出					
运营期现金流出	454.10	456.35	458.67	461.05	463.53
债券还本付息及发行费	2655.00	2655.00	2655.00	2655.00	2655.00
借款还本付息及发行费					
自有资金收回					
现金流出总额	3109.10	3111.35	3113.67	3116.05	3118.53
现金净流量	-	-	-	-	-

当年项目现金净流入	2324.70	2322.45	2320.13	2317.75	2315.27
期末项目累计现金结存额	7018.11	9340.57	11660.70	13978.44	16293.72

(续表)

年度	2032年	2033年	2034年	2035年	2036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	5433.80	5433.80	5433.80	6520.56	6520.56
现金流入总额	5433.80	5433.80	5433.80	6520.56	6520.56
现金流出					
建设期资金流出					
运营期现金流出	466.06	468.67	471.36	528.47	531.32
债券还本付息及发行费	2655.00	2655.00	2655.00	2655.00	2655.00
借款还本付息及发行费					
自有资金收回					
现金流出总额	3121.06	3123.67	3126.36	3183.47	3186.32
现金净流量	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	2312.74	2310.13	2307.44	3337.09	3334.24
期末项目累计现金结存额	18606.46	20916.59	23224.02	26561.11	29895.35

(续表)

年度	2037年	2038年	2039年	2040年	2041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	6520.56	6520.56	6520.56	6520.56	6520.56
现金流入总额	6520.56	6520.56	6520.56	6520.56	6520.56
现金流出					
建设期资金流出					
运营期现金流出	534.26	537.29	1060.57	1113.75	1117.03
债券还本付息及发行费	2655.00	2655.00	2655.00	2655.00	2655.00
借款还本付息及发行费	-	-	-	-	-
自有资金收回	-	-	-	-	-
现金流出总额	3189.26	3192.29	3715.57	3768.75	3772.03

现金净流量	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	3331.30	3328.27	2804.99	2751.81	2748.53
期末项目累计现金结存额	33226.65	36554.92	39359.91	42111.72	44860.25

(续表)

年度	2042年	2043年	2044年	2045年	2046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	6520.56	6520.56	6520.56	7824.67	7824.67
现金流入总额	6520.56	6520.56	6520.56	7824.67	7824.67
现金流出					
建设期资金流出					
运营期现金流出	1120.41	1123.89	1127.47	1313.36	1317.17
债券还本付息及发行费	2655.00	2655.00	2655.00	2655.00	2655.00
借款还本付息及发行费	-	-	-	-	-
自有资金收回	-	-	-	-	-
现金流出总额	3775.41	3778.89	3782.47	3968.36	3972.17
现金净流量	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	2745.15	2741.67	2738.09	3856.31	3852.51
期末项目累计现金结存额	47605.40	50347.07	53085.16	56941.47	60793.97

(续表)

年度	2047年	2048年	2049年	2050年	2051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	7824.67	7824.67	7824.67	7824.67	7824.67
现金流入总额	7824.67	7824.67	7824.67	7824.67	7824.67
现金流出					
建设期资金流出					
运营期现金流出	1321.09	1325.12	1329.27	1333.56	1928.28
债券还本付息及发行费	2655.00	2655.00	2655.00	2655.00	2655.00
借款还本付息及发行费	-	-	-	-	-
自有资金收回	-	-	-	-	-
现金流出总额	3976.09	3980.12	3984.27	3988.56	3992.97
现金净流量	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	3848.58	3844.55	3840.40	3836.11	3831.71
期末项目累计现金结存额	64642.56	68487.11	72327.51	76163.61	79995.32

(续表)

年度	2052年	2053年	2054年	合计
现金流入	-	-	-	-
资本金流入				17000.00
债券资金流入				59000.00
借款资金流入				-
自有资金流入				-
运营期现金流入	7824.67	7824.67	6520.56	196486.21
现金流入总额	7824.67	7824.67	6520.56	272486.21
现金流出				-
建设期资金流出				71800.00
运营期现金流出	1766.11	2696.55	2317.64	29453.78
债券还本付息及发行费	27092.50	21080.00	14630.00	138650.00
借款还本付息及发行费	-	-	-	-
自有资金收回	-	-	-	-
现金流出总额	28858.61	23776.55	16947.64	239903.78
现金净流量	-	-	-	-
当年项目现金净流入	-21033.93	-15951.88	-10427.08	32582.43
期末项目累计现金结存额	58961.39	43009.51	32582.43	

(五) 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。

(六) 小结

本项目收入主要是租赁费收入，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，通过计算，项目发债期限内还本付息合计 138650.00 万元，可用于偿还债券的资金为 167032.43 万元，本息覆盖倍数为 1.20，偿债能力充分。

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，导致成本增加。

2、工程风险

3、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。

4、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。

5、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。

6、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。

7、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。

8、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。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

潍坊电力场站基础设施配套项目，项目主管部门为潍坊市发展和改革委员会，实施单位为潍坊恒宇广厦建设发展有限公司，本次拟申请专项债券 59000.00 万元用于潍坊电力场站基础设施配套项目建设，年限为 30 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

城市电力电缆隧道的建设，从规划上来看，架空路线本身受到城市建筑及树木等的限制较大，同时也会对城市美观造成较大影响。小型的电缆沟、电力排管等虽然敷设较为灵活，但实际却因规模较小而很难进行有效规划，在后期维护和升级方面也较为困难。而电缆隧道同样是埋设于地下较深位置，不会对地面造成影响，同时其极大的隧道空间和规模，有利于长远规划，后期维护及升级。从安全性来看，架空线路受自然环境变化影响较大，并且容易被各种障碍物刮坏甚至刮断；而小型电缆沟由于缺乏规划，再加上埋设深度较浅，很容易被其他施工活动影响而遭到破坏，并且出现问题后难以维护。而电缆隧道内部运行环境安全，不易受外界影响，后期维护及升级也十分便利。

项目的建设可以完善奎文区的电力基础配套措施，城镇电力基

基础设施建设水平将得到全面提升，对提高城镇形象、加快城市生态化建设、促进奎文区经济的可持续发展意义重大，项目建设十分必要。

2、项目实施的公益性

城市电力电缆隧道的建设是为了替代传统架空路线以及小型的电缆沟等，从输送容量上来看，电缆隧道能够容纳超高电压，大截面电缆，有着更为巨大的输送容量，从而可以有效解决城市电力负荷高速增长所带来的电缆架设及敷设问题。

3、项目实施的收益性

项目具有较好的盈利能力，项目计算期内各年现金流入均大于现金流出，具备较好的财务生存能力。综合分析，项目从财务角度评价是可行的。

4、项目建设的投资合规性

本项目不属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》中鼓励类、限制类和淘汰类规定，属于国家允许建设项目。因此，本项目符合国家产业政策要求。

5、项目成熟度

本项目位于奎文区南部。项目的建设符合当地发展规划功能分区要求，项目区地势平坦，交通便捷，通讯畅通，适宜项目的建设。

6、项目资金来源和到位可行性

项目资金来源政府专项债及单位自筹。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目符合国家产业政策、行业发展规划及地方的发展需要，社会 and 环境影响效益显著；公司管理规范，资金实力和筹措能力较强，能够保证本项目的顺利实施。所以，本项目建设是必要的、可行的。

8、债券资金需求合理性

本项目可用于偿还融资本息的项目净现金流 167032.43 万元，对应本项目融资到期本息总计 138650.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.20，项目偿债能力较强。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

投资项目的风险来源于法律、法规及政策变化，市场供需变化、资源开发与利用、工程方案、融资方案、组织管理、环境与社会、外部配套条件等一个方面或几个方面的共同影响。项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况，其风险主要有以下几种：

（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，导致成本增加。

（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）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。

（4）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。

（5）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。

（6）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。

（7）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。

为了合理有效地做到事前控制，使各项风险发生的概率和后果降到最低点，建议做好以下防范对策：

（1）公司应根据项目投资进度，保证各阶段的资金及时到位，以保证项目按计划完成，使预测的各项财务指标实现。

（2）项目前期应认真做好招标工作，选择好设计单位和设备供货商，项目建设过程中，确保资金及时到位，合理安排资金的使用计划，做好投资控制。

（3）做好与外部交通运输、供水、供电等主要外部协作配套部门的沟通和协调，确保项目顺利实施。

（三）评估结论

通过计算，潍坊电力场站基础设施配套项目发债期限内还本付息合计 138650.00 万元，可用于偿还债券的资金为 167032.43 万元，本息覆盖倍数为 1.20，偿债能力充分，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷款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。

