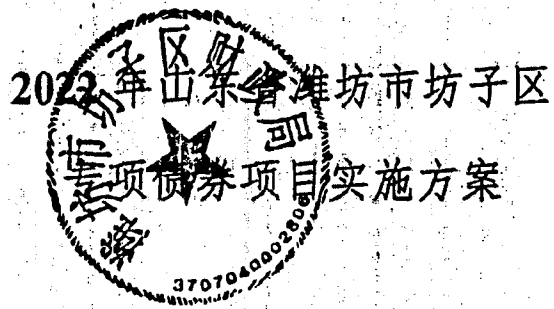




一、项目基本情况

（一）项目名称

坊子区雨污分流基础设施提升改造项目

（二）项目单位

潍坊九龙建设开发有限公司

（三）项目规划审批

2021年10月19日，潍坊市坊子区行政审批服务局发布《关于潍坊九龙建设开发有限公司坊子区雨污分流基础设施提升改造项目可行性研究报告的批复》坊投资审批〔2021〕301号

（四）项目规模与主要建设内容

该项目拟对工业发展区、坊安街道及九龙街道内文化路、玉溪街、眉南路、富眉路、九龙大道等90条道路实施雨污分流工程，敷设雨污管线总长度141.72公里，并同步铺设9孔弱电通信管束141.72公里。项目完成后，将完善区域内基础设施配套，解决道路雨污混流问题。

（五）项目建设期限

本项目建设工期24个月，从2022年3月份开工建设，计划到2024年2月底竣工验收。

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）国家和省有关法律、法规

《中华人民共和国节约能源法》(2018 年 10 月修订)

《中华人民共和国清洁生产促进法》(2016 年 5 月修订)

《节约用电管理办法》(国家经济贸易委员会、国家发展计划委员会 2001 年 1 月 8 日)

《山东省节能监察办法》(2018 年修订)

《山东省节约能源条例》(2019 年修订)

《山东省资源综合利用条例》山东省人民代表大会常务委员会公告 (第 72 号)

(2) 指导性文件

《固定资产投资项目节能审查办法》2016 年第 44 号令

山东省发展和改革委员会关于印发《山东省固定资产投资项目节能审查实施办法》的通知(鲁发改环资〔2018〕93 号)

潍坊市发展和改革委员会关于转发《山东省固定资产投资项目节能审查实施办法》的通知(潍发改地环〔2018〕193 号)

(3) 国家、行业标准及规范

《中国节能技术政策大纲》(2006 年版)

《中国节水技术政策大纲》国家发改委 2005.04.21

《用能单位能源计量器具配备和管理导则》GB17167-2006

《综合能耗计算通则》GB/T2589-2008

《节能中长期专项规划》国家发改委 2004

《民用建筑供暖通风与空气调节设计规范》GB50736-2012

《建筑照明设计标准》GB50034-2013

《建筑采光设计标准》GB50033-2013

《低压配电设计规范》GB0054-2011

《供配电系统设计规范》GB50052-2009

《通用用电设备配电设计规范》GB50055-2011

《建筑给水排水设计规范》GB50015-2019

《室外给水设计规范》GB50013-2018

《室外排水设计规范》GB50014-2006（2016 年版）

2.估算总额

该项目建设总投资 36,400 万元，其中建设投资 34,960 万元，建设期利息 1,440 万元。建设投资中，建安工程费用 32,171 万元，其他费用 935 万元，预备费 1,854 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	36,400.00	100%	
一、资本金	18,400.00	50.55%	
自有资金	18,400.00		
二、债务资金	18,000.00	49.45%	
专项债券	18,000.00		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 运营收入预测

本项目现金流入来源主要为污水管网租赁收入、弱电管束租赁收入，收入如下：

项目建成后根据项目施工单位潍坊九龙建设开发有限公司（以下简称甲方）与山东绿洁城市服务集团有限公司、中国广电山东网络有限公司坊子区分公司（以下简称乙方）签订的租赁意向协议，甲乙双方在平等自愿基础上协商一致。

其中污水管网租赁单价按 180 元/米/年，弱电管束租赁收益为 55 元/米/年，管网长度为 141720 米。正常年度收益为 3,330.42 万元。

金额单位：人民币万元

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
管网租赁收入	0.00	0.00	2,125.80	2,550.96	2,550.96
长度 (m)	0.00	0.00	141,720.00	141,720.00	141,720.00
租赁单价 (元/m/年)	0.00	0.00	180.00	180.00	180.00
弱电管束租赁收入	0.00	0.00	649.55	779.46	779.46
长度 (m)	0.00	0.00	141,720.00	141,720.00	141,720.00
租赁单价 (元/m)	0.00	0.00	55.00	55.00	55.00
现金流入合计	0.00	0.00	2,775.35	3,330.42	3,330.42

(续表)

年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
管网租赁收入	2,550.96	2,550.96	2,550.96	2,550.96
长度 (m)	141,720.00	141,720.00	141,720.00	141,720.00
租赁单价 (元/m/年)	180.00	180.00	180.00	180.00
弱电管束租赁收入	779.46	779.46	779.46	779.46
长度 (m)	141,720.00	141,720.00	141,720.00	141,720.00
租赁单价 (元/m)	55.00	55.00	55.00	55.00
现金流入合计	3,330.42	3,330.42	3,330.42	3,330.42

(续表)

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
管网租赁收入	2,550.96	2,550.96	2,550.96	2,550.96
长度 (m)	141,720.00	141,720.00	141,720.00	141,720.00
租赁单价 (元/m/年)	180.00	180.00	180.00	180.00
弱电管束租赁收入	779.46	779.46	779.46	779.46
长度 (m)	141,720.00	141,720.00	141,720.00	141,720.00
租赁单价 (元/m)	55.00	55.00	55.00	55.00
现金流入合计	3,330.42	3,330.42	3,330.42	3,330.42

(续表)

年份	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	合计
管网租赁收入	2,550.96	2,550.96	2,550.96	2,550.96	2,550.96	40,390.20
长度 (m)	141,720.00	141,720.00	141,720.00	141,720.00	141,720.00	
租赁单价 (元/m/年)	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	
弱电管束租赁收入	779.46	779.46	779.46	779.46	779.46	12,341.45
长度 (m)	141,720.00	141,720.00	141,720.00	141,720.00	141,720.00	
租赁单价 (元/m)	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	
现金流入合计	3,330.42	3,330.42	3,330.42	3,330.42	3,330.42	52,731.65

(二) 运营成本预测

经营成本主要指项目经营过程中发生的人员工资及福利费、维修费用、其他管理费用等。具体成本情况如下：

1、工资福利费用

该项目新增劳动人员 20 人，人均工资及福利按 5 万元计，基于谨慎性原则，每年考虑递增 3%。

2、维修费用

项目维修费按年折旧费用 5%计取。该项目形成固定资产按分类折旧，其中建安工程折旧年限 25 年，残值率为 5%，其它固定资产折旧年限 30 年，残值率为 5%。年折旧费为 1356 万元，维修费为 67.8 万元。

3、其他管理费用

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。经测算，本项目各年预计运营现金流出如下表：

金额单位：人民币万元

年份	人员工资费	维修费用	其他费用	运营成本现金流出合计
2022 年	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-
2024 年	83.33	56.50	55.51	195.34
2025 年	103.00	67.80	66.61	237.41
2026 年	106.09	67.80	66.61	240.50
2027 年	109.27	67.80	66.61	243.68
2028 年	112.55	67.80	66.61	246.96
2029 年	115.93	67.80	66.61	250.34
2030 年	119.41	67.80	66.61	253.82
2031 年	122.99	67.80	66.61	257.40
2032 年	126.68	67.80	66.61	261.09
2033 年	130.48	67.80	66.61	264.89
2034 年	134.39	67.80	66.61	268.80
2035 年	138.42	67.80	66.61	272.83
2036 年	142.58	67.80	66.61	276.99
2037 年	146.85	67.80	66.61	281.26
2038 年	151.26	67.80	66.61	285.67
2039 年	155.80	67.80	66.61	290.21
合计	1,999.02	1,073.50	1,054.66	4,127.18

4、项目相关税费

本项目相关税率：增值税税率 9%，附加税 12%（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%），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。

金额单位：人民币万元

年份	所得税	增值税	房产税	附加税	税费现金流出合计
----	-----	-----	-----	-----	----------

2022 年	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-
2024 年	-	-	-	-	-
2025 年	57.02	-	-	-	57.02
2026 年	187.63	-	-	-	187.63
2027 年	186.83	-	-	-	186.83
2028 年	186.01	-	-	-	186.01
2029 年	185.17	-	-	-	185.17
2030 年	184.30	-	-	-	184.30
2031 年	183.40	-	-	-	183.40
2032 年	182.48	-	-	-	182.48
2033 年	181.53	-	-	-	181.53
2034 年	180.55	-	-	-	180.55
2035 年	176.19	111.63	-	13.40	301.22
2036 年	170.60	263.42	-	31.61	465.63
2037 年	256.03	263.42	-	31.61	551.06
2038 年	342.93	263.42	-	31.61	637.96
2039 年	345.30	263.42	-	31.61	640.33
合计	3,005.96	1,165.31	-	139.84	4,311.10

5. 利息支出

融资本金合计 18,000.00 万元，其中 2022 年 2 月本期发行 17,300.00 万元，2023 年上半年计划发行 300.00 万元，2024 年上半年计划发行 400.00 万元，期限为 15 年，假定专项债券年利率为 4.00%，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，到期一次还本并支付最后一期利息。

金额单位：人民币万元

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		17,300.00		17,300.00	4.00%	346.00	346.00
2023 年	17,300.00	300.00		17,600.00	4.00%	698.00	698.00
2024 年	17,600.00	400.00		18,000.00	4.00%	712.00	712.00
2025 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2026 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2027 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2028 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2029 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00

2030 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2031 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2032 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2033 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2034 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2035 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2036 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2037 年	18,000.00		17,300.00	700.00	4.00%	374.00	17,674.00
2038 年	700.00		300.00	400.00	4.00%	22.00	322.00
2039 年	400.00		400.00	-	4.00%	8.00	408.00
合计		18,000.00	18,000.00			10,800.00	28,800.00

（三）项目运营损益表

项目运营损益表见表 5。

（四）项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 6。

表 5：项目运营损益表（单位：万元）

经营期现金流入 52,731.65 万元，扣除相关运营成本现金流出 4,127.18 万元，税费现金流出 4,311.10 万元，项目净现金流量为 44,293.36 万元。具体如下：

金额单位：人民币万元

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	2,775.35	195.34	-	2,580.01
2025 年	3,330.42	237.41	57.02	3,035.99
2026 年	3,330.42	240.50	187.63	2,902.29
2027 年	3,330.42	243.68	186.83	2,899.91
2028 年	3,330.42	246.96	186.01	2,897.45
2029 年	3,330.42	250.34	185.17	2,894.92
2030 年	3,330.42	253.82	184.30	2,892.31
2031 年	3,330.42	257.40	183.40	2,889.62
2032 年	3,330.42	261.09	182.48	2,886.85
2033 年	3,330.42	264.89	181.53	2,884.00
2034 年	3,330.42	268.80	180.55	2,881.07
2035 年	3,330.42	272.83	301.22	2,756.37
2036 年	3,330.42	276.99	465.63	2,587.80
2037 年	3,330.42	281.26	551.06	2,498.09
2038 年	3,330.42	285.67	637.96	2,406.79
2039 年	3,330.42	290.21	640.33	2,399.89
合计	52,731.65	4,127.18	4,311.10	44,293.36

表 6：项目资金测算平衡表（单位：万元）

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 44,293.36 万元，对应本项目融资到期本息总计 28,800.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.54，项目偿债能力较强。

金额单位：人民币万元

现金流模拟测算表	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00
资本金流入	7,666.67	9,200.00	1,533.33	0.00
债券资金流入	17,300.00	300.00	400.00	0.00
自有资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期现金流入	0.00	0.00	2,775.35	3,330.42
现金流入总额	24,966.67	9,500.00	4,708.68	3,330.42
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00
建设期资金流出	14,566.67	15,620.00	4,773.33	0.00
运营期现金流出	0.00	0.00	195.34	294.43
债券还本付息及发行费	346.00	698.00	712.00	720.00
自有资金收回	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流出总额	14,912.67	16,318.00	5,680.68	1,014.43
现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00
当年项目现金净流入	10,054.00	-6,818.00	-971.99	2,315.99
期末项目累计现金结存额	10,054.00	3,236.00	2,264.01	4,580.00

(续表)

现金流模拟测算表	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00
资本金流入	0.00	0.00	0.00	0.00
债券资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00
自有资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期现金流入	3,330.42	3,330.42	3,330.42	3,330.42
现金流入总额	3,330.42	3,330.42	3,330.42	3,330.42
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00
建设期资金流出	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期现金流出	428.13	430.51	432.97	435.50
债券还本付息及发行费	720.00	720.00	720.00	720.00
自有资金收回	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流出总额	1,148.13	1,150.51	1,152.97	1,155.50
现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00
当年项目现金净流入	2,182.29	2,179.91	2,177.45	2,174.92
期末项目累计现金结存额	6,762.29	8,942.20	11,119.65	13,294.56

(续表)

现金流模拟测算表	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资本金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
债券资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

自有资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期现金流入	3,330.42	3,330.42	3,330.42	3,330.42	3,330.42
现金流入总额	3,330.42	3,330.42	3,330.42	3,330.42	3,330.42
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
建设期资金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期现金流出	438.11	440.80	443.57	446.42	449.35
债券还本付息及发行费	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
自有资金收回	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流出总额	1,158.11	1,160.80	1,163.57	1,166.42	1,169.35
现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
当年项目现金净流入	2,172.31	2,169.62	2,166.85	2,164.00	2,161.07
期末项目累计现金结存额	15,466.87	17,636.49	19,803.35	21,967.35	24,128.42

(续表)

现金流模拟测算表	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	合计
现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资本金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18,400.00
债券资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18,000.00
自有资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营期现金流入	3,330.42	3,330.42	3,330.42	3,330.42	3,330.42	52,731.65
现金流入总额	3,330.42	3,330.42	3,330.42	3,330.42	3,330.42	89,131.65
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
建设期资金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	34,960.00
运营期现金流出	574.05	742.62	832.33	923.63	930.53	8,438.29
债券还本付息及发行费	720.00	720.00	17,674.00	322.00	408.00	28,800.00
自有资金收回	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流出总额	1,294.05	1,462.62	18,506.33	1,245.63	1,338.53	72,198.29
现金净流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
当年项目现金净流入	2,036.37	1,867.80	-15,175.91	2,084.79	1,991.89	16,933.36
期末项目累计现金结存额	26,164.79	28,032.59	12,856.69	14,941.48	16,933.36	

(五) 其他需要说明的事项

1.假设本次专项债券于 2022 年发行成功, 2023 年和 2024 年考虑续发, 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 2039 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租赁收入、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。通过对污水管网租赁收入、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 44,293.36 万元，融资本息合计为 28,800.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.54 倍。

表 9：现金流覆盖倍数表-坊子区雨污分流基础设施提升改造项目（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	18,000.00	10,800.00	28,800.00	
融资合计	18,000.00	10,800.00	28,800.00	44,293.36
覆盖倍数				1.54

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

安全事故风险：天然气无论是处于气态还是液态都是易燃易爆品，在输送和储存中一旦出事故都会造成严重后果。管道可能因腐蚀、材料缺陷、自然灾害、第三方破坏等因素引起埋地天然气管道泄漏或断裂，遇到点火源发生火灾爆炸事故，对周边环境和人员、财产造成巨大损失。

（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

该项目拟对工业发展区、坊安街道及九龙街道内文化路、玉溪街、眉南路、富眉路、九龙大道等 90 条道路实施雨污分流工程，敷设雨污管线总长度 141.72 公里，并同步铺设 9 孔弱电通信管束 141.72 公里。项目完成后，将完善区域内基础设施配套，解决道路雨污混流问题。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

坊子区雨污分流基础设施提升改造项目拟对工业发展区、坊安街道及九龙街道内文化路、玉溪街、眉南路、富眉路、九龙大道等 90 条道路实施雨污分流工程，敷设雨污管线总长度 141.72 公里，并同步铺设 9 孔弱电通信管束 141.72 公里。项目完成后，将完善区域内基础设施配套，解决道路雨污混流问题。

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。

坊子区雨污分流基础设施提升改造项目符合坊子区城镇总体规划，符合乡村振兴、激发农村发展活力原则，项目的实施能够有力改善居民生产生活条件。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，项目具有公益性的特征。

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，坊子区雨污分流基础设施提升改造项目具有公益性的特征。

3、项目实施的收益性

坊子区雨污分流基础设施提升改造项目的建设符合坊子区城镇总体规划，符合乡村振兴、激发农村发展活力原则，项目的建设有助于改善百姓居住条件，增加其财产性收入，提升生活质量，实现居住品质大幅提升；项目建设完成后，能够使城市规划更趋合理，城市结构更趋优化，进一步提升城市综合承载能力、拓宽城市发展空间，实现城市的可持续发展，项目建成投入运营后，运营收入来自于管网租赁，项目的建设具有良好的经济效益。

4、项目建设投资合规性

2021年10月19日，潍坊市坊子区行政审批服务局发布《关于潍坊九龙建设开发有限公司坊子区雨污分流基础设施提升改造项目可行性研究报告的批复》坊投资审批〔2021〕301号。

5、项目成熟度

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，本项目投资主要包括工程费用、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。

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。

6、项目资金来源和到位可行性

1、项目资金来源

坊子区雨污分流基础设施提升改造项目，投资估算为 36,400.00 万元，其中资本金 18,400.00 万，占总投资的 50.55%，由财政拨款获得；本次拟申请地方政府专项债券 18,000.00 万元，占总投资的 49.45%，其余由财政统筹。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

坊子区雨污分流基础设施提升改造项目资金来源为区财政资金及政府专项债券。本项目已由山东省潍坊市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。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目现金流入来源主要为污水管网租赁收入、弱电管束租赁

收入，收入如下：

项目建成后根据项目施工单位潍坊九龙建设开发有限公司（以下简称甲方）与山东绿洁城市服务集团有限公司、中国广电山东网络有限公司坊子区分公司（以下简称乙方）签订的租赁意向协议，甲乙双方在平等自愿基础上协商一致。

其中污水管网租赁单价按 180 元/米/年，弱电管束租赁收益为 55 元/米/年，管网长度为 141720 米。正常年度收益为 3,330.42 万元。

经营成本主要指项目经营过程中发生的人员工资及福利费、维修费用、其他管理费用等。具体成本情况如下：

1、工资福利费用

该项目新增劳动人员 20 人，人均工资及福利按 5 万元计，基于谨慎性原则，每年考虑递增 3%。

2、维修费用

项目维修费按年折旧费用 5%计取。该项目形成固定资产按分类折旧，其中建安工程折旧年限 25 年，残值率为 5%，其它固定资产折旧年限 30 年，残值率为 5%。年折旧费为 1356 万元，维修费为 67.8 万元。

3、其他管理费用

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。

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。

8、债券资金需求合理性

坊子区雨污分流基础设施提升改造项目本项目建设总投资 36,400.00 万元，其中建设投资 34,960.00 万元，建设期利息 1,440.00 万元。建设投资中，建安工程费用 32,171.00 万元，其他费用 935.00 万元，预备费 1,854.00 万元。项目计划工期为 2022 年 3 月至 2024 年 2 月，本项目建设期为 24 个月。

根据《项目收益与融资自求平衡专项评价报告》：本项目计划投资 36,400.00 万元（其中拟申请专项债券 17,300.00 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。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

融资本金合计 18,000.00 万元，其中 2022 年 2 月本期发行 17,300.00 万元，2023 年上半年计划发行 300.00 万元，2024 年上半年计划发行 400.00 万元，期限为 15 年，假定专项债券年利率为 4.0%，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，到期一次还本并支付最后一期利息。

金额单位：人民币万元

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		17,300.00		17,300.00	4.00%	346.00	346.00
2023 年	17,300.00	300.00		17,600.00	4.00%	698.00	698.00
2024 年	17,600.00	400.00		18,000.00	4.00%	712.00	712.00
2025 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2026 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2027 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00

2028 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2029 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2030 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2031 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2032 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2033 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2034 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2035 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2036 年	18,000.00			18,000.00	4.00%	720.00	720.00
2037 年	18,000.00		17,300.00	700.00	4.00%	374.00	17,674.00
2038 年	700.00		300.00	400.00	4.00%	22.00	322.00
2039 年	400.00		400.00	-	4.00%	8.00	408.00
合计		18,000.00	18,000.00			10,800.00	28,800.00

本项目债券存续期内可实现净收益为 44,293.36 万元，债券本息合计为 28,800.00 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。

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。

10、绩效目标合理性

(1) 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。

(2) 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。

11、其他需要纳入事前绩效评估的事项

(三) 评估结论

坊子区雨污分流基础设施提升改造项目收益 44,293.36 万元，项目债券本息合计 28,800.00 万元，本息覆盖倍数为 1.54，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

