

2022 年山东省济宁市鱼台县乡村振兴基础设施
提升工程专项债券项目实施方案

山东兴鱼投资建设有限公司

2022 年 1 月



扫描全能王 创建

一、项目基本情况

（一）项目名称

鱼台县乡村振兴基础设施提升工程

（二）项目单位

项目实施单位：山东兴鱼投资建设有限公司

法定代表人：景建华

地址：山东省济宁市鱼台县滨湖街道鱼新一路 66 号财政局办公楼三楼西首。

经营范围：各类工程建设活动；房地产开发经营；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：住房租赁；土地整治服务；园林绿化工程施工；市政设施管理；对外承包工程；停车场服务；汽车租赁；土地使用权租赁；城市绿化管理；酒店管理；物业管理；自有资金投资的资产管理服务。（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）。

（三）项目规划审批

2021 年 10 月 23 日，鱼台县行政审批服务局出具《关于山东兴鱼投资建设有限公司建设鱼台县乡村振兴基础设施提升工程可行性研究报告的批复》（鱼审服政投（2021）80 号）。

2021 年 10 月，京延工程咨询有限公司出具《鱼台县乡村振兴基础设施提升工程可行性研究报告》。



(四) 项目规模与主要建设内容

(1) 乡村振兴基础设施提升工程

规划占地面积 212873 平方米，对鱼台县境内 11 个镇街共 234 个乡村振兴基础设施进行提升改造，改造面积 125438 平方米，主要包括：快递点、公共厕所、保洁室、卫生室、幸福食堂、和为贵调解室、新时代文明实践站、图书室、文体活动室（广场）、互助养老机构、日间照料室等配套设施。

(2) 快递电商物流中心

规划占地面积 52926.7 平方米，总建筑面积 17306 平方米，其中快递物流分拣中心建筑面积 8274 平方米、电商物流中心建筑面积 5960 平方米、配套用房建筑面积 3072 平方米。

(五) 项目建设期限

项目建设期共 36 个月，具体为 2021 年 11 月至 2024 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) 国务院《关于促进乡村产业振兴的指导意见》(国发〔2019〕12 号)；

(2) 《中共中央国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》；

(3) 《国家乡村振兴战略规划（2018-2022 年）》；

(4) 《山东省乡村振兴战略规划（2018-2022 年）》；

(5) 《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》；



(6)《济宁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》;

(7)《鱼台县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) 国家和地方相关标准、规范、规定及其他文件;

(9) 项目《可行性研究报告》。

2. 估算总额

项目总投资 46,700.00 万元, 其中建设投资 43,792.44 万元, 建设期利息 2,898.00 万元, 铺底流动资金 9.56 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。

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	46,700.00	100%	
一、资本金	23,700.00	50.75%	
自有资金	23,700.00		
二、债务资金	23,000.00	49.25%	
专项债券	23,000.00		



三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 运营收入预测

本项目的运营方式为委托运营，因此，项目收入来源主要为服务设施资产使用费。

1. 基础设施中除公共厕所、保洁室、调解室、文明活动实践站为公益设施免费使用外；其他运营设施收取资产使用费，每平方 180 元/年，经统计面积约 110000 平方米。年收入资产使用费 1,980.00 万元。

2. 快递电商物流中心

采取租赁运营的方案，经市场调查，确定租赁费约 70 元/平方/月，建筑面积 17306 平方米，年收入租赁费 1,453.70 万元。

为了减轻运营单位的压力，运营前 2 年，租金按 50%，以后每年按规定足额缴纳。

(二) 运营成本预测

本项目总成本费用包括设施维护费、管理人员费用、其他费用等。年度运营支出预测如下：

表 2：运营支出估算表（单位：万元）

年度	设施维护费	管理人员费用	其他支出	合计
2025 年	38.33	41.04	17.17	96.54
2026 年	38.33	41.04	17.17	96.54
2027 年	38.33	41.04	34.34	113.71
2028 年	38.33	41.04	34.34	113.71
2029 年	38.33	41.04	34.34	113.71
2030 年	38.33	41.04	34.34	113.71
2031 年	38.33	41.04	34.34	113.71
2032 年	38.33	41.04	34.34	113.71
2033 年	38.33	41.04	34.34	113.71
2034 年	38.33	41.04	34.34	113.71



年度	设施维护费	管理人员费用	其他支出	合计
2035 年	38.33	43.09	34.34	115.76
2036 年	38.33	43.09	34.34	115.76
2037 年	38.33	43.09	34.34	115.76
2038 年	38.33	43.09	34.34	115.76
2039 年	38.33	43.09	34.34	115.76
2040 年	38.33	43.09	34.34	115.76
2041 年	38.33	43.09	34.34	115.76
2042 年	38.33	43.09	34.34	115.76
2043 年	38.33	43.09	34.34	115.76
合计	728.27	798.23	618.07	2,144.56

成本预测方法说明：

本项目计算期内正常年新增经营成本费用主要为维修管理费、管理人员工资等。

1. 设施维护费：运营期越长维护费越高，取平均值，取工程费的 0.1%，每年为 38.33 万元。

2. 管理人员费用：本项目劳动定员 6 人，年工资 6 万元/年，福利费按工资总额的 14% 计提，同时工资按每 10 年增长 5% 考虑。

3. 其他支出：包括办公费用等，按营业收入的 1% 计算。

经以上估算，本项目运营期经营成本为 2,144.56 万元。

4. 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：

表 3：项目税费表

税目	税率	类别
增值税	9%	不动产租赁
城建税	5%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	



债券发行期内相关税费累计为 583.11 万元。

5. 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 23,000.00 万元，假设年利率 4.20%，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。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	期初本金 余额	本期新增	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利 率	应付利息	应付本息合 计
第 1 年		6,700.00		6,700.00	4.20%	281.40	281.40
第 2 年	6,700.00	16,300.00		23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 3 年	23,000.00			23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 4 年	23,000.00			23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 5 年	23,000.00			23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 6 年	23,000.00			23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 7 年	23,000.00			23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 8 年	23,000.00			23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 9 年	23,000.00			23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 10 年	23,000.00			23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 11 年	23,000.00			23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 12 年	23,000.00			23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 13 年	23,000.00			23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 14 年	23,000.00			23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 15 年	23,000.00			23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 16 年	23,000.00			23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 17 年	23,000.00			23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 18 年	23,000.00			23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 19 年	23,000.00			23,000.00	4.20%	966.00	966.00
第 20 年	23,000.00		6,700.00	16,300.00	4.20%	966.00	7,666.00
第 21 年	16,300.00		16,300.00		4.20%	684.60	16,984.60
合计		23,000.00	23,000.00			19,320.00	42,320.00



(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）

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、收入/成本/税金									
营业收入	1,716.85	1,716.85	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70
营业成本	96.54	96.54	113.71	113.71	113.71	113.71	113.71	113.71	113.71
税金及附加	15.73	15.73	32.45	32.45	32.45	32.45	32.45	32.45	32.45
息税折旧及摊销前利润	1,604.58	1,604.58	3,287.54	3,287.54	3,287.54	3,287.54	3,287.54	3,287.54	3,287.54
二、折旧和摊销									
总折旧和摊销	741.87	741.87	741.87	741.87	741.87	741.87	741.87	741.87	741.87
息税前利润	862.71	862.71	2,545.67	2,545.67	2,545.67	2,545.67	2,545.67	2,545.67	2,545.67
三、财务费用									
利息支出	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00
总财务费用	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00
税前利润	-103.29	-103.29	1,579.67	1,579.67	1,579.67	1,579.67	1,579.67	1,579.67	1,579.67
四、所得税									
所得税费用			356.14	356.14	356.14	356.14	356.14	356.14	356.14
五、净利润	-103.29	-103.29	1,223.53	1,223.53	1,223.53	1,223.53	1,223.53	1,223.53	1,223.53



(续 1) 表 5: 项目运营损益表 (单位: 万元)

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、收入/成本/税金										
营业收入	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70
营业成本	113.71	115.76	115.76	115.76	115.76	115.76	115.76	115.76	115.76	115.76
税金及附加	32.45	32.45	32.45	32.45	32.45	32.45	32.45	32.45	32.45	32.45
息税折旧及摊销前利润	3,287.54	3,285.49	3,285.49	3,285.49	3,285.49	3,285.49	3,285.49	3,285.49	3,285.49	3,285.49
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	741.87	741.87	741.87	741.87	741.87	741.87	741.87	741.87	741.87	741.87
息税前利润	2,545.67	2,543.62	2,543.62	2,543.62	2,543.62	2,543.62	2,543.62	2,543.62	2,543.62	2,543.62
三、财务费用										
利息支出	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00
总财务费用	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00
税前利润	1,579.67	1,577.62	1,577.62	1,577.62	1,577.62	1,577.62	1,577.62	1,577.62	1,577.62	1,577.62
四、所得税										
所得税费用	356.14	356.14	356.14	356.14	356.14	356.14	356.14	356.14	356.14	356.14
五、净利润	1,223.53	1,221.48	1,221.48	1,221.48	1,221.48	1,221.48	1,221.48	1,221.48	1,221.48	1,221.48



表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年度	合计	1 2021 年	2 2022 年	3 2023 年	4 2024 年	5 2025 年	6 2026 年	7 2027 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	61,806.60	-	-	-	-	1,716.85	1,716.85	3,433.70
经营活动支出	2,144.56	-	-	-	-	96.54	96.54	113.71
支付的各项税费	583.11	-	-	-	-	15.73	15.73	32.45
经营活动产生的现金净额	59,078.93	-	-	-	-	1,604.58	1,604.58	3,287.54
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	46,700.00	13,700.00	6,700.00	16,300.00	10,000.00	-	-	-
流动资金支出								
投资活动产生的现金净额	-46,700.00	-13,700.00	-6,700.00	-16,300.00	-10,000.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金								
资本金 1	23,700.00	13,700.00	-	-	10,000.00	-	-	-
资本金 2 (专项债券)	23,000.00	-	6,700.00	16,300.00	-	-	-	-
偿还债券本金	23,000.00	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	18,072.60	-	-	-	-	-	-	-
融资活动产生的现金净额	5,627.40	13,700.00	6,700.00	16,300.00	10,000.00	-	-	-
四、期末现金	18,006.33	-	-	-	-	638.58	638.58	2,321.54
五、累计盈余	-	-	-	-	-	638.58	1,277.16	3,598.71



(续) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年度	8	9	10	11	12	13	14	15	16
	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70
经营活动支出	113.71	113.71	113.71	113.71	113.71	113.71	113.71	115.76	115.76
支付的各项税费	32.45	32.45	32.45	32.45	32.45	32.45	32.45	32.45	32.45
经营活动产生的现金净额	3,287.54	3,287.54	3,287.54	3,287.54	3,287.54	3,287.54	3,287.54	3,285.49	3,285.49
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出									
投资活动产生的现金净额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
资本金 2 (专项债券)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00
融资活动产生的现金净额	-966.00	-966.00	-966.00	-966.00	-966.00	-966.00	-966.00	-966.00	-966.00
四、期末现金	2,321.54	2,321.54	2,321.54	2,321.54	2,321.54	2,321.54	2,321.54	2,319.49	2,319.49
五、累计盈余	5,920.25	8,241.79	10,563.34	12,884.88	15,206.42	17,527.96	19,849.51	22,169.00	24,488.49



(续1) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年度	17	18	19	20	21	22	23
	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70	3,433.70
经营活动支出	115.76	115.76	115.76	115.76	115.76	115.76	115.76
支付的各项税费	32.45	32.45	32.45	32.45	32.45	32.45	32.45
经营活动产生的现金净额	3,285.49	3,285.49	3,285.49	3,285.49	3,285.49	3,285.49	3,285.49
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出							
投资活动产生的现金净额	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金 1	-	-	-	-	-	-	-
资本金 2 (专项债券)	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	6,700.00	16,300.00
融资活动产生的现金净额	-966.00	-966.00	-966.00	-966.00	-966.00	-7,666.00	-16,984.60
四、期末现金	2,319.49	2,319.49	2,319.49	2,319.49	2,319.49	-4,380.51	-13,699.11
五、累计盈余	26,807.98	29,127.47	31,446.96	33,766.45	36,085.94	31,705.44	18,006.33



（五）其他需要说明的事项

1. 假设本项目债券 2022 年发行 6,700.00 万元，于 2042 年还本；2023 年发行 16,300.00 万元，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金，利率 4.20%。

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

本项目收入主要是服务设施资产使用费收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对服务设施资产使用费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 59,078.93 万元，融资本息合计为 42,320.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.40 倍。

表 7：现金流覆盖倍数表（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	23,000.00	19,320.00	42,320.00	
融资合计	23,000.00	19,320.00	42,320.00	59,078.93
覆盖倍数				1.40

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

施工期主要有土石方基础、场地清理、主体工程、装饰工程、安装工程等施工作业。施工阶段的主要污染影响因素包括：

1. 施工废水及其他用水可能不恰当的处理，渗入地下，影响地下水环境质量。
2. 各类建筑材料的装卸、运输、混凝土的搅拌产生的建筑粉尘。
3. 建筑机械作业和人工作业发出的无规则噪声。
4. 施工现场各类建筑材料废弃物、生活垃圾等固体废弃物污染影响。

（二）与项目收益相关的风险

该项目经济评价所采用的数据，大部分来自估算和测算，存在一定的不确定性。

1.经济风险

经济风险因国民经济状况变化因素主要是指一系列与经济环境和经济发展有关的不确定因素。包括：财务风险、融资风险、管理风险、工程招投标风险、国民经济状况变化风险。

2.市场风险

市场风险包括：服务设施资产租赁价格上下浮动，影响项目收益；服务设施资产租赁市场饱和或供大于求，影响租赁数量；服务设施资产质量不过关，维修成本超预算。



六、事前项目绩效评估报告

(一) 项目概况

鱼台县乡村振兴基础设施提升工程,实施单位为山东兴鱼投资建设有限公司,本次拟申请专项债券6,700.00万元,年限为20年。

本项目建设规模和建设内容:

(1) 乡村振兴基础设施提升工程

规划占地面积212873平方米,对鱼台县境内11个镇街共234个乡村振兴基础设施进行提升改造,改造面积125438平方米,主要包括:快递点、公共厕所、保洁室、卫生室、幸福食堂、和为贵调解室、新时代文明实践站、图书室、文体活动室(广场)、互助养老机构、日间照料室等配套设施。

(2) 快递电商物流中心

规划占地面积52926.7平方米,总建筑面积17306平方米,其中快递物流分拣中心建筑面积8274平方米、电商物流中心建筑面积5960平方米、配套用房建筑面积3072平方米。

(二) 评估内容

1. 项目实施的必要性

(1) 项目的建设是贯彻落实国家乡村振兴规划和山东省、济宁市乡村发展规划的具体举措。

(2) 项目的建设是深入推进农村改革重点任务,保持农村社会和谐稳定的需要。

(3) 项目的建设是补齐鱼台县乡村公共基础设施短板,改善乡



村人居环境、提升农村基本公共服务水平的需要。

通过对本项目各项因素的初步分析、比较和论证，得出鱼台县乡村振兴基础设施提升工程符合《乡村振兴战略规划(2018—2022年)》、山东省《乡村振兴战略规划(2018—2022年)》以及鱼台县县“十四五”国民经济和社会发展规划，规划方案科学，项目建成后将有效改善鱼台县的农村人居环境，提升人居环境质量，补齐公共基础设施短板，让广大农民过上更加美好的生活，让农村社会更加稳定和谐，让当地农民群众有更多实实在在的获得感、幸福感、安全感，项目对推动鱼台县乡村振兴工作具有重要意义。

该项目社会效益良好，无社会系统风险，建设条件基本具备，项目所需资金来源有保证。项目的建设是必要的，也是可行的。

2. 项目实施的公益性

(1) 对所在地区居民收入的影响

项目沿线居民主要从事第一业和第二产业生产，部分居民从事第三产业，其中相当部分属于低收入群体，其中传统农业因素也是当地居民增加收入的制约因素之一。

项目实施将使得当地的人居环境得到改善，当地可借乡村振兴机会，大力发展第三产业，增加第三产业在当地产业结构中的比重，同时带来更多的消费群体，进而加速第三产业的发展。项目实施后，沿线居民收入将会得到不同程度的提高。

本项目的建设符合政府工作的需要，项目的建设有利于促进第三产业发展，推进三农事业及乡村振兴发展，带动项目影响区内经济整



体发展，促进项目区内居民经济条件的改善，收入得到提高。

（2）对所在地区居民生活水平和生活质量的影响

项目建设更有效地带动和促进沿线的农业资源及旅游资源的开发建设，加速产业转型升级和发展，有利于提高当地居民的生活水平和生活质量。

（3）项目对所在地区居民就业的影响

项目的建设、运营将会增加新的就业机会。将带动沿线的农业资源、旅游资源开发建设，加快当地的农业、服务业、零售业、餐饮业的发展，由此会增加新的就业机会和就业人数。

（4）项目对所在地区不同利益群体的影响

项目的建设实施会使项目影响区大部分企业和老百姓直接或间接受益，这些群体普遍对项目的实施持希望和欢迎的态度。

（5）项目对所在地区文化、教育、卫生事业的影响

项目的实施将会促进当地文化、教育、卫生事业的发展。

（6）项目对当地基础设施的影响

项目实施提升了当地的基础设施水平和农村基本公共服务水平。乡村优秀传统文化得以传承和发展，农民精神文化生活需求基本得到满足；以党组织为核心的农村基层组织建设明显加强，乡村治理能力进一步提升，现代乡村治理体系初步构建。

3. 项目实施的收益性

根据项目可行性研究报告，本项目预期收入主要来源于服务设施资产租赁费。运营期各年收入 3,433.70 万元，收入预测方法说明：



(1) 基础设施中除公共厕所、保洁室、调解室、文明活动实践站为公益设施免费使用外；其他运营设施收取资产使用费，每平方米180元/年，经统计面积约110000平方米。年收入资产使用费1,980.00万元。

(2) 快递电商物流中心

采取租赁运营的方案，经市场调查，确定租赁费约70元/平方/月，建筑面积17306平方米，年收入租赁费1,453.70万元。

为了减轻运营单位的压力，运营前2年，租金按50%，以后每年按规定足额缴纳。

4. 项目投资合规性

本项目属于国家政策引导、地方政府支持、企业投资建设的项目。

2021年10月23日，鱼台县行政审批服务局出具《关于山东兴鱼投资建设有限公司建设鱼台县乡村振兴基础设施提升工程可行性研究报告的批复》（鱼审服政投〔2021〕80号）。

2021年10月，京延工程咨询有限公司出具《鱼台县乡村振兴基础设施提升工程可行性研究报告》。

5. 项目成熟度

通过工程分析，该项目的选址合理，项目实施进度安排合理，工程设计和功能要求规范，消防、环保和劳动卫生符合有关规范要求。因此从项目实施角度分析，该项目的实施是比较成熟的。

6. 项目资金来源和到位可行性

项目资本金23,700.00万元，占总投资50.75%，由项目单位自



筹；发行专项债券筹资 23,000.00 万元，占总投资 49.25%，资金来源渠道及筹措程序合规。项目总投资为 46,700.00 万元，但未直接通过申请财政现有资金的渠道获取，而是主要通过发行专项债筹集，资金支持方式科学，到位可行性强。

7. 项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入是在结合鱼台县及鱼台县周边地区相同服务设施资产租赁费收入等基础上，参照国家发改委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）规定的原则和要求进行预测，估算数据合理。

8. 债券资金需求合理性

项目总投资为 46,700.00 万元，项目资本金 23,700.00 万元，占总投资 50.75%，由项目单位自筹；发行专项债券筹资 23,000.00 万元，占总投资 49.25%。项目资本金不低于项目总投资的 20%，因此债券资金需求合理。

9. 项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

本项目收入主要来自于服务设施资产租赁收入，结合项目所处区域及行业运营情况，合理考虑该项目的运营期收入，通过测算本期覆盖倍数及收益平衡抗压测试，项目偿债计划可行。

本工程项目投资大、耗用资源较多，并且项目建成后经营收入受到宏观经济及市场的影响，若未能按计划实现收入将导致不能偿还到期债券本息。

若某一年度内，上述假设条件未能满足，导致相关收益不能按进



度足额到位，出现债务还本付息资金短缺，项目实施单位拟通过增加项目资本金方式进行弥补，确保项目顺利实施。

10. 绩效目标合理性

(1) 目标明确

项目绩效目标设定明确，与部门长期规划目标、年度工作目标一致，项目受益群体定位准确，绩效目标和指标设置与项目高度相关。

(2) 目标合理

项目绩效目标与项目预计解决的问题相匹配，绩效目标与现实需求匹配，绩效目标具有一定的前瞻性和挑战性。绩效指标已经细化、量化，指标值设置合理。

(三) 评估结论

鱼台县乡村振兴基础设施提升工程收益 59,078.93 万元，项目债券本息合计 42,320.00 万元，本息覆盖倍数为 1.40，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。该项目建设完成后，能够有效改善鱼台的农村人居环境，提升人居环境质量，补齐公共基础设施短板，让当地农民群众有更多实实在在的获得感、幸福感、安全感。项目建设有良好的发展前景，项目本身具有很强的抗风险能力。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。

