

2022 年山东省德州市德城区
专项债券项目实施方案



一、项目基本情况

（一）项目名称

二屯镇居民供水排水道路基础设施配套项目

（二）项目单位

二屯镇人民政府

项目单位主要职能：（一）转变经济发展职能。适应新旧动能转换和新型城镇化发展需要,根据镇经济社会发展实际和区位特点,合理确定镇政府经济发展职能。减少各种达标评比、指标考核,减少“一票否决”事项,把镇经济工作重心转到做好发展规划、推进产业升级、营造良好营商和人居环境上来,促进错位少展.城乡线构调整和农民持续增收。

（二）优化公共服务职能,推进镇政府职能由“管理型”向“公共服务型”转变,细化基本公共服务职责,增强服务能力.强化镇政府对涉及本区域内人民群众利益的重大决策、重大项目和公共服务设施布局的参与权和建议权。积极推进基本公共服务均等化和直接服务民生的公共事业部门改革,统筹基本公共服务设施布局,推动城市优质公共服务资源向农村延伸。建立公共服务多元化供给机制,加强镇对各类服务提供主体的统筹协调和有效监管。

（三）推进“一站式”便民服务,落实“一次办好”改革要求,深入推进审批服务便民化,加强镇便民服务中心在政务服务流程及标准场所建设与管理、监督检查评价等方面的规范化建设,逐步将基层行政权力、公共服务事项入便民服务中心办理,完善综合便民

服务功能，实现就近能办、多点可办、少跑快办。整合优化镇内部决策、管理、监督等管理职责和工作力量，为便民服务工作提供持续保障。推动网上政务服务向镇延伸，推进村级网上服务站点建设，完善区镇村政务服务体系建设，充分发挥村级服务代办员作用，开展代缴代办代理等便民服务，打通服务群众“最后一公里”。

（四）实行综合行政执法。建立完善执法联动机制，统筹辖区内派驻和基层执法力量实行联合执法。区级部门派出执法机构要接受镇党委、政府统一指导和协调，日常执法活动以镇管理为主。加强执法队伍建设，充实镇执法力量，加大业务培训力度，有针对性地提升镇执法人员的综合执法能力和水平，全面实行行政执法责任制，加强行政执法监督。

（五）推行城乡社区网格化服务管理。全城乡社区综合网格化治理体系，依托党的组织体系，整合综治、司法、公安、应急、信访、民族宗教管理等各种资源力量，构建统一的镇综治中心和一岗多责、一专多能的职业化网格员队伍，实现“多网合一、一员多能”，提升基层监管执法能力。加强镇综治中心建设管理和网格化服务管理标准化建设，强化信息共享和技术支撑，提高社会治理智能化水平。推动社会治理重心向基层下移，加强法治保障，运用法治思维和法治方式化解矛盾，鼓励和支持社会各方参与，促进政府治理社会调节、村（居）鼓励和支持社会各方参与，促进政府治理社会调节、村（居）。

（六）强化党建工作职责。落实党建工作责任制，强化镇党委领

导核心作用，党组织统筹协调功能，健全党建工作机构，加强党务工作力量，落实经费、场所等基本保障。以提升组织力为重点，突出政治功能，加强基层党组织建设，深入推进“两学一做”学习教育常态化制度化，严格落实“三会一课”等，加大非公有制经济组织、社会组织及经营网点、工程项目、服务生活制度，全面推行主题党日制度，推动过硬党支部建设。党员立足岗位创先争优长效机制，充分发挥基层党组织的堡垒作用党建工作力度，加强和改进党员队伍教育管理，健全党垒作用和党员的先进模范作用。

（三）项目规划审批

2021年8月12日，德州市德城区行政审批服务局《关于二屯镇居民供水排水道路基础设施配套项目可行性研究报告的审批批复》（文号为2101-371402-04-01-464335）。

（四）项目规模与主要建设内容

二屯镇居民供水排水道路基础设施配套项目，位于德城区二屯镇，改造供水泵站2座，铺设供水主管网18.25千米、支管网14千米、排水管网6.58千米、改造道路17公里、新建通信管线2.8千米、广告牌120幅，具体情况如下。

泵站建设：改造自来水供水泵站泵房2座，扩容500立方清水池及进出水管道、增加供水、自洁设备两套。

铺设供水管网，其中自来水主管道管径为dn250线路全长2.6km。供水泵站出水至后园村、西南街村其中主管道管径为dn200管道长度1.57km，管径为dn160管道长度3.6km，管径为dn125管道长度2.82km，管径为dn110管道长度1.12km。村内各个胡同均在主管道

上开口接管，后园村内管道管径为 dn50 管道长度 1.78km，入户管径为 dn32 管道长度 2.62km，西南街村内管道管径为 dn50 管道长度 2.36km，入户管径为 dn32 管道长度 3.2km

供水泵站出水至运河小镇及舜昕苑小区主管道其中管径为 dn200 管道长度 0.78km，管径为 dn160 管道长度 2.5km，管径为 dn125 管道长度 1.6km，管径为 dn110 管道长度 0.88km。舜昕苑至三角地带管径为 dn110 管道长度 0.78km，运河小镇、舜昕苑小区及三角地带支管道管径为 dn50 管道长度 1.86km，入户管道管径为 dn32 管道长度 2.18km。

铺设污水管网，污水管道全部采用钢筋混凝土管，DN1500 管道长 1.42km；DN1200 管道长 1.05km，DN1000 管道长 1.15km，DN800 管道长 0.93km，DN500 支管道全长 2.034km。

沥青路面原基层再生及罩面，混凝土道路改造，道路两侧沿线铺装、绿化，通信管道、广告牌等增设。具体路段为：1) 工业路沥青路段、科技路、小李路、三百路、虎仓路北段、开元路、为民大街、康宁路、商贸大街、苗胡路西段、等 10 条道路进行原基层再生、沥青罩面、沿线铺装、绿化、通信管线、增设广告牌等。2) 工业路混凝土路段、苗胡路、105 西沿街路、虎仓路南段、宏泰路、建材路、创业路、恒华路等 8 条道路进行改造（施工时以设计方案为准）、沿线铺装、通信管线、增设广告牌等。

（五）项目建设期限

本项目建设期 9 个月，预计工期即 2021 年 9 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) 国家发改委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）
- 2) 山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要
- 3) 山东省建设用地集约利用控制标准
- 4) 国家计委《投资项目可行性研究报告》（试用版）
- 5) 《产业结构调整指导目录》（2019 年本）
- 6) 项目建设单位提供的资料及证明文件
- 7) 项目建设单位编制可行性研究报告的委托书
- 8) 项目建设单位提供的技术、基础资料
- 9) 现场踏勘、调研情况
- 10) 项目承办单位提供的其他资料。

2. 估算总额

本项目估算总投资 8000 万元，其中建设投资 7421.8 万元，铺底流动资金 353.8 万元，建设期利息 224.0 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	8000	100%	
一、资本金	2400	30%	
自有资金	2400		
二、债务资金	5600	70%	
专项债券	5600		

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通信管网使用费收入、道路广告牌收入、污水管网使用费收入、供水收入等，正常年可实现营业收入 964.9 万元/年。运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

序 号	项 目	合 计	建 设 期	计 算 期																			
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	营业收入	19298.0		964.9	964.9	964.9	964.9	964.9	964.9	964.9	964.9	964.9	964.9	964.9	964.9	964.9	964.9	964.9	964.9	964.9	964.9	964.9	964.9
1.1	通信管网使用费收入	212.80		10.64.0	10.64.0	10.64.0	10.64.0	10.64.0	10.64.0	10.64.0	10.64.0	10.64.0	10.64.0	10.64.0	10.64.0	10.64.0	10.64.0	10.64.0	10.64.0	10.64.0	10.64.0	10.64.0	10.64.0
1.2	道路广告牌收入	5760.0		288.0	288.0	288.0	288.0	288.0	288.0	288.0	288.0	288.0	288.0	288.0	288.0	288.0	288.0	288.0	288.0	288.0	288.0	288.0	288.0
1.3	污水管网使用费收入	2615.20		130.76	130.76	130.76	130.76	130.76	130.76	130.76	130.76	130.76	130.76	130.76	130.76	130.76	130.76	130.76	130.76	130.76	130.76	130.76	130.76
1.4	供水收入	10710.0		535.5	535.5	535.5	535.5	535.5	535.5	535.5	535.5	535.5	535.5	535.5	535.5	535.5	535.5	535.5	535.5	535.5	535.5	535.5	535.5

1、收入预测方法说明：

（1）通信管网使用费收入

按 38 元/米，通信管道 2800 米使用费估算。

（2）道路广告牌收入

按 120 个广告牌位，每个广告牌每年按 2.4 万估算。

（3）污水管网使用费收入

按 198.72 元/米，污水管道 6580 米使用费估算

（4）供水收入

项目最大供水能力约 3150000t/a，单价按 1.7 元/吨估算。

2. 单价

根据可行性研究报告数据，参考《山东省定价目录》（鲁发改价格[2020]1361 号）中指标计算（备注：若该目录中未规定的单价，则参考当地市场价格定价）。

（二）运营成本预测

本项目总成本费用包括原材料费、动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧摊销费、利息支出等。年度运营支出预测如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

序 号	项 目	合 计	建 设 期	计 算 期																	
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	15	16	17	18	19	20	21
1	外购原材料费	1200.0			60.0	60.0	60.0	60.0	60.0	60.0	60.0	60.0	60.0	60.0	60.0	60.0	60.0	60.0	60.0	60.0	60.0
2	外购燃料及动力费	159.8			8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0	8.0
3	工资及福利费	480.0			24.0	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0
4	修理费	1444.2			72.2	72.2	72.2	72.2	72.2	72.2	72.2	72.2	72.2	72.2	72.2	72.2	72.2	72.2	72.2	72.2	72.2
5	其他费用	241.0			12.0	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0
5.1	其他制造费用	0.0			0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5.2	其他营业费用	193.0			9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6
5.3	其他管理费用	48.0			2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4
6	经营成本	3525.0			176.3	176.3	176.3	176.3	176.3	176.3	176.3	176.3	176.3	176.3	176.3	176.3	176.3	176.3	176.3	176.3	176.3
7	折旧费	2021.9			101.1	101.1	101.1	101.1	101.1	101.1	101.1	101.1	101.1	101.1	101.1	101.1	101.1	101.1	101.1	101.1	101.1
8	摊销费	201.2			20.1	20.1	20.1	20.1	20.1	20.1	20.1	20.1	20.1	20.1	20.1	20.1	20.1	20.1	20.1	20.1	20.1

成本预测方法说明：

1. 公用工程消耗单价（含税）

新鲜水按 3.0 元/吨；

2. 固定资产中工程费用折旧年限为 40 年，净残值率为 20%；

3. 其他资产摊销年限为 10 年；

4. 本项目定员人均工资及福利按 4.8 万元/人·年考虑；

5. 其他营业费用按营业收入的 1%估算；

6. 其他管理费用按工资福利的 10%；

7. 原材料费用按 60 万元/年估算；

8. 债务利息费用按 4%记取；

9. 维护修理费：按工程费用的 1%计算。

10. 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 4：项目税费表

税目	税率	类别
增值税	13%	外购原辅材料费、动力费、修理费
销项税	13%	工程类费用、管输费收入
城建税	5%	
教育费附加	3%	
企业所得税	25%	

10. 利息支出

2021 年 8 月已发行 3,500.00 万元，利率 3.47%，期限 20 年；
本次拟发行 1,000.00 万元，剩余额度 1,100.00 万元假设于 2022 年
发行完毕。债券发行期限为 20 年，假设债券发行利率为 4.20%，项
目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利

息。表 5：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
2021	-	3,500.00		3,500.00	-	-
2022	3,500.00	2,100.00		5,600.00	165.55	165.55
2023	5,600.00			5,600.00	209.65	209.65
2024	5,600.00			5,600.00	209.65	209.65
2025	5,600.00			5,600.00	209.65	209.65
2026	5,600.00			5,600.00	209.65	209.65
2027	5,600.00			5,600.00	209.65	209.65
2028	5,600.00			5,600.00	209.65	209.65
2029	5,600.00			5,600.00	209.65	209.65
2030	5,600.00			5,600.00	209.65	209.65
2031	5,600.00		-	5,600.00	209.65	209.65
2032	5,600.00			5,600.00	209.65	209.65
2033	5,600.00			5,600.00	209.65	209.65
2034	5,600.00			5,600.00	209.65	209.65
2035	5,600.00			5,600.00	209.65	209.65
2036	5,600.00			5,600.00	209.65	209.65
2037	5,600.00			5,600.00	209.65	209.65
2038	5,600.00			5,600.00	209.65	209.65
2039	5,600.00			5,600.00	209.65	209.65
2040	5,600.00			5,600.00	209.65	209.65
2041	5,600.00		3,500.00	2,100.00	209.65	3,709.65
2042	2,100.00		2,100.00	-	44.10	2,144.10
合计		5,600.00	5,600.00		4,193.00	9,793.00

（三）项目运营损益表

项目运营利润与利润分配表见表：

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入	-	203.40	348.68	348.68	348.68
增值税	-	34.56	59.25	59.25	59.25
营业税金及附加	-	4.32	7.41	7.41	7.41
营业成本	-	471.76	515.86	515.86	515.86
利润总额	-	-272.69	-174.59	-174.59	-174.59
企业所得税	-	-	-	-	-
净利润	-	-272.69	-174.59	-174.59	-174.59

续表

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
营业收入	348.68	348.68	348.68	348.68	348.68
增值税	59.25	59.25	59.25	59.25	59.25
营业税金及附加	7.41	7.41	7.41	7.41	7.41
营业成本	515.86	515.86	515.86	515.86	515.86
利润总额	-174.59	-174.59	-174.59	-174.59	-174.59
企业所得税	-	-	-	-	-
净利润	-174.59	-174.59	-174.59	-174.59	-174.59

续表

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
营业收入	348.68	348.68	348.68	348.68	348.68
增值税	59.25	59.25	59.25	59.25	59.25
营业税金及附加	7.41	7.41	7.41	7.41	7.41
营业成本	515.86	495.76	495.76	495.76	495.76
利润总额	-174.59	-154.49	-154.49	-154.49	-154.49
企业所得税	-	-	-	-	-
净利润	-174.59	-154.49	-154.49	-154.49	-154.49

续表

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
营业收入	348.68	348.68	348.68	348.68	348.68	348.68
增值税	59.25	59.25	59.25	59.25	59.25	59.25
营业税金及附加	7.41	7.41	7.41	7.41	7.41	7.41
营业成本	495.76	495.76	495.76	495.76	495.76	317.57
利润总额	-154.49	-154.49	-154.49	-154.49	-154.49	23.70
企业所得税	-	-	-	-	-	5.92
净利润	-154.49	-154.49	-154.49	-154.49	-154.49	17.77

(四) 项目资金测算平衡表

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算项目 2021 年至

2042 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	-	534.72	916.66	916.66	916.66
2. 经营活动支付的现金流	-	185.01	185.01	185.01	185.01
3. 经营活动支付的各项税金	-	38.88	66.66	66.66	66.66
4. 经营活动产生的现金流小计	-	310.82	664.99	664.99	664.99
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	8,000.00	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-8,000.00	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	2,400.00	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	3,500.00	2,100.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	-	165.55	209.65	209.65	209.65
5. 筹资活动产生的现金流合计	5,900.00	1,934.45	-209.65	-209.65	-209.65
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	-2,100.00	145.27	600.61	1,055.94
2. 期内现金变动	-2,100.00	2,245.27	455.34	455.34	455.34
3. 期末现金	-2,100.00	145.27	600.61	1,055.94	1,511.28

续上表：

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	916.66	916.66	916.66	916.66	916.66
2. 经营活动支付的现金流	185.01	185.01	185.01	185.01	185.01
3. 经营活动支付的各项税金	66.66	66.66	66.66	66.66	66.66

4. 经营活动产生的 现金流小计	664.99	664.99	664.99	664.99	664.99
二、投资活动产生 的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资 金	-	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的 现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生 的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款 筹资款	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行 借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	209.65	209.65	209.65	209.65	209.65
5. 筹资活动产生的 现金流合计	-209.65	-209.65	-209.65	-209.65	-209.65
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	1,511.28	1,966.61	2,421.95	2,877.29	3,332.62
2. 期内现金变动	455.34	455.34	455.34	455.34	455.34
3. 期末现金	1,966.61	2,421.95	2,877.29	3,332.62	3,787.96

续上表：

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生 的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的 现金流	916.66	916.66	916.66	916.66	916.66
2. 经营活动支付的 现金流	185.01	185.01	185.01	185.01	185.01
3. 经营活动支付的 各项税金	66.66	66.66	66.66	66.66	66.66
4. 经营活动产生的 现金流小计	664.99	664.99	664.99	664.99	664.99
二、投资活动产生 的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资 金	-	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的 现金流小计	-	-	-	-	-

三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	209.65	209.65	209.65	209.65	209.65
5. 筹资活动产生的现金流合计	-209.65	-209.65	-209.65	-209.65	-209.65
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	3,787.96	4,243.29	4,698.63	5,153.96	5,609.30
2. 期内现金变动	455.34	455.34	455.34	455.34	455.34
3. 期末现金	4,243.29	4,698.63	5,153.96	5,609.30	6,064.64

续上表：

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	916.66	916.66	916.66	916.66	916.66	916.66	-	17,951.16
2. 经营活动支付的现金流	185.01	185.01	185.01	185.01	185.01	107.92	-	3,623.11
3. 经营活动支付的各项税金	66.66	66.66	66.66	66.66	66.66	72.58	-	1,311.33
4. 经营活动产生的现金流小计	664.99	664.99	664.99	664.99	664.99	736.15	-	13,016.71
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-	-	-	8,000.00
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-	-	-	-8,000.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-	-	-	2,400.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-	-	-	5,600.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-	3,500.00	2,100.00	5,600.00
4. 支付融资利息	209.65	209.65	209.65	209.65	209.65	209.65	44.10	4,193.00
5. 筹资活动产生的	-209.65	-209.65	-209.65	-209.65	-209.65	-3,709.65	-2,144.10	-1,793.00

现金流合计								
四、现金流总计	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 期初现金	6,064.64	6,519.97	6,975.31	7,430.64	7,885.98	8,341.32	5,367.81	-
2. 期内现金变动	455.34	455.34	455.34	455.34	455.34	-2,973.50	-2,144.10	3,223.71
3. 期末现金	6,519.97	6,975.31	7,430.64	7,885.98	8,341.32	5,367.81	3,223.71	3,223.71

（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 20 年，每年付息一次，到期一次偿还本金。

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

本项目收入主要是为通信管网使用费收入、道路广告牌收入、污水管网使用费收入、供水收入等，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对各项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 13,016.71 万元，融资本息合计为 9,793.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.33 倍。

表 9：现金流覆盖倍数表（金额单位：万元）

项目名称	拟发行额度（期限：20 年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
二屯镇居民供水排水基础设施配套项目	5,600.00	13,016.71	9,793.00	1.33

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

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、技术的可靠性、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、生产和运营的全过程。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）市场风险

市场风险是项目遇到的重要风险之一。它的损失主要表现在项目产品销路不畅，原材料供应不足，以至产量和销售收入达不到预期目标。该项目的市场风险主要来源于三个方面：一是市场供需实际情况与预测值发生偏离；二是项目产品市场竞争力发生重大变化；三是项目产品和主要原材料的实际价格与预测价格发生较大偏离。

（2）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，导致生产能力利用率降低，生产成本增加，产品质量达不到预期要求。

（3）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。

(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原材料市场发生重大变化，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。

(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

项目实施单位为二屯镇人民政府，本次拟申请专项债券 1000 万元用于二屯镇居民供水排水道路基础设施配套项目建设，发债年限为 20 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）解决居民饮用水质安全的需要

目前项目区饮水水源多取自深层地下水，水质含氟高，严重影响农村居民身体健康。工程实施后将自来水直接接入居民住户，因此水质是有保证的，符合生活用水相关规定要求。水源水质的保证对提高农村居民身体健康情况起到重要作用。

（2）解决后园村西南街村居民正常出行的需要，解决工业园区雨污水外排的需要

由于后园村地理位置原因，雨污水难以外排，降雨时地面雨污水横流，造成群众进出极为不便。部分路面积水流入 104 国道穿京沪铁路的涵洞，致使北园泵站负荷严重超载，涵洞积水严重，影响通行安全。解决二屯镇工业园区污水排放问题，加快工业园区的发

展。

（3）解决二屯镇交通的需要

对部分损坏道路进行改造是保障人民群众安全出行的重要措施，也是二屯镇经济发展的重要保障。

综上所述，无论从解决居民饮水安全方面，还是从保障人民群众正常出行方面，本工程实施都具备必要性。

2、项目实施的公益性

供水工程实施后可实现对后园村、西南街村、舜昕苑社区、运河小镇及周边三角地带全部供水；改善 1.5 万人口饮用水水质不达标的问题，提高供水保障率，减少因水质含氟量高引起的地方疾病，改善当地群众生活水平，对因病致贫、因水返贫有很好的社会效益，对于缓解因区域性、工程性缺水造成的水供需矛盾、促进社会经济健康持续发展具有重要作用。

排水工程及道路工程实施后，可以改变后园村及西南街村雨污水横流的局面，极大的增加居民的幸福感，促进社会和谐发展。工业园区的排水项目可以完善园区的基础设施，提高园区的吸引力，道路工程可以显著改善二屯镇的交通状况，促进二屯镇的经济的发展。

3、项目实施的收益性

本项目收入主要是通信管网使用收入、道路广告牌收入、污水管网使用收入、供水收入等，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对各项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 13,016.71 万元，

融资本息合计为 9,793.00 万元,项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.33 倍,能够满足偿债要求。

4、项目投资合规性

(1) 筹资合规性: 1) 资金来源渠道是否符合相关规定; 2) 资金筹措程序是否科学规范, 是否经过相关论证, 论证资料是否齐全; 3) 资金筹措是否体现权责对等, 财权和事权是否匹配。

(2) 财政投入能力: 1) 各级财政资金配套方式和承受能力是否科学合理; 2) 各级财政部门和其他部门是否有类似项目资金重复投入; 3) 财政资金支持方式是否科学合理。

(3) 筹资风险可控性: 1) 对筹资风险认识是否全面; 2) 是否针对预期风险设定应对措施; 3) 应对措施是否可行、有效。

(4) 财政投入可行性: 1) 财政支持方式是否合理; 2) 是否符合预算法、政府债务管理等相关规定; 3) 筹资规模是否合理。

(5) 资金分配合理性: 1) 资金分配依据是否合理, 是否具有或符合相关政策、测算标准或定额标准; 2) 资金分配结果是否与政策目标、政策内容相匹配。

5、项目成熟度

2021 年 8 月 12 日, 德州市德城区行政审批服务局《关于二屯镇居民供水排水道路基础设施配套项目可行性研究报告的审批批复》(文号为 2101-371402-04-01-464335)。

6、项目资金来源和到位可行性

项目资金筹措遵循投入一定资本金, 保证项目顺利开工及后续融资的可能, 发行专项债券从社会筹资的原。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

根据建设单位收入来源情况汇报拟通过在建设期公司可获得的营业收入等，收入的测算根据类似项目、德州市当地的实际收费价格进行测算，成本预测按照近期运营数据及日常管理人员等进行测算，预测基本合理。

8、债券资金需求合理性

本项目总投资为 8000 万元，项目来源为项目建设单位自筹 2400 万元，拟申请政府专项债券 5600 万元，自有资金占项目总投资的 30%。根据《国务院关于加强固定资产项目资本金管理的通知（国发〔2019〕26 号）》，项目最低资本金比例为 20%，本项目资本金比例 20%，符合国务院对资本金的规定，且融资中的专项债券专项用于产业园区基础设施项目，符合专项债券的支持方向，因此，本项目债券资金需求合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

项目偿债计划可行性强。根据本项目资金测算平衡情况，（1）期末累计现金结存额大于零；（2）专项债券资金当年可使用完毕；（3）现金流与专项债券期限相匹配。

项目偿债风险可能存在以下三点：（1）投资风险：因投资测算不准确，估算投资不能完成项目建设的风险，影响项目投入使用时间，不能实现预期收益。（2）经营风险：若项目投入运营后的收益未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。（3）资金风险：本项目资金为上级

资金和地方资金配套，通过综合分析，本项目资金有保证，风险较小。

综上所述，本项目偿债计划可行。项目偿债计划可行性强。根据本项目资金测算平衡情况，（1）期末累计现金结存额大于零；（2）专项债券资金当年可使用完毕；（3）现金流与专项债券期限相匹配。

项目偿债风险可能存在以下三点：（1）投资风险：因投资测算不准确，估算投资不能完成项目建设的风险，影响项目投入使用时间，不能实现预期收益。（2）经营风险：若项目投入运营后的收益未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。（3）资金风险：本项目资金为上级资金和地方资金配套，通过综合分析，本项目资金有保证，风险较小。

综上所述，本项目偿债计划可行

10、绩效目标合理性

本项目处于项目建设前期，绩效目标以项目建设进展及项目建成投产后预期还款收益测算作为绩效目标确定，目标即考虑了项目建设的进度及必要条件，也考虑了项目建成投产后还款资金来源需满足专项债券资金还款来源，同时，也根据项目具有公益性的特点确定了项目的社会满意度，绩效目标合理。

11、其他需要纳入事前绩效评估的事项

（三）评估结论

二屯镇居民供水排水道路基础设施配套项目收益 13,016.71 万

元（项目整个运行周期按 20 年估算），项目债券本息合 9,793.00 万元，本息覆盖倍数为 1.33，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。项目建成后能满足发债各项指标要求。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。