

# 阳谷县聊阳渠片区污水处理项目实施方案

项目单位：阳谷国资投资有限公司

财政部门：阳谷县财政局

2025 年 3 月



## 一、项目基本情况

### (一) 项目名称

阳谷县聊阳渠片区污水处理项目

### (二) 立项单位

项目立项单位：阳谷国资投资有限公司

公司时间：2018 年 12 月 27 日

注册资金：5000 万元

法定代表人：李发伟

统一社会信用代码 91371521MA3NXLPP4E

公司地址：山东省聊城市阳谷县侨润办事处谷山北路与府前街交叉口南 500 米路西。

主要经营范围：许可项目，建设工程施工，房地产开发经营；天然水收集与分配，自来水生产与供应。（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，以自有资金从事投资活动，工程管理服务，停车场服务；承接总公司工程建设业务；市场营销策划；住房租赁；物业管理；水资源管理；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动），业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训），社会经济咨询服务。（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

山东恒和工程咨询有限公司于 2021 年 1 月对该项目出具了《可行性研究报告》。

2021 年 2 月取得阳谷县发展和改革局《关于聊阳渠片区污水处理项目可行性研究报告的批复》(阳发改投资(2021)012 号)。

### （四）项目规模与主要建设内容

项目总投资 85,000.00 万元，其中工程费用 66,864.25 万元，工程建设其他费用 7,299.39 万元，基本预备费用 7,416.36 万元，建设期利息 3,420.00 万元。

聊阳渠片区污水处理项目南起金水湖路，北至纬一路，主要包括河道防洪工程、生态修复工程、桥梁改造工程、照明工程、截污工程、管线工程、雨污管线工程及河道两侧道路配套改造等。项目主要建设内容包括：

#### 1、河道防洪工程

由于聊阳渠部分河段河槽乱石堆积，建筑废渣和洪水冲积物堆积在河道中，严重影响行洪和河道生态，故对 1500m 段长的河道进行清淤工作，同时设置闸坝 3 座，配套护岸改造工程 20754.51 m<sup>2</sup>。

#### 2、聊阳渠生态修复工程

为改善及修复聊阳渠及周边环境，增加水系 54800 m<sup>2</sup>、驳

岸 2350m、慢行系统 26800 m<sup>2</sup>、体育场地 9000 m<sup>2</sup>，厕所 320 个、管理用房 720 m<sup>2</sup>、停车位 1200 m<sup>2</sup>，相应进行土方平衡、硬质铺装和木木铺装，并增设照明系统、灌溉系统、监控系统、导视系统及其他、廊构等设施若干。

### 3、桥梁改造工程

对聊阳渠区域内 7 座桥梁进行升级改造。

### 4、照明工程

新增照明工程配套弱电系统 382 套。

### 5、截污工程

对聊阳渠区域内进行 14706 m<sup>2</sup> 截污工程土方的开挖及回填，铺设截污管线 2013 米，新增污水检查井 85 座，污水沉泥井 10 座，阀门井 10 座，新建截污处理工程 1 座。

### 6、管线工程

对区域内架空缆线进行下地改造，同时对热力过河管线进行改造工程。

### 7、区域内道路环境升级改造工程

区域内的 7 条道路分别为西城墙路道路工程、十二号支路（赵王河路-运河路）工程、大寺街南延（清河路-南环路）工程、黄山路（聊阳渠-北外环路）工程、纬四路（谷山路-黄山路）工程、经七路（龙潭路-纬一路）工程、兴隆街南延（金河路-金水湖路）工程，全长 9670.658 米。沿途市政管网存在雨

污混排现象，为加强聊阳渠综合治理效果，从根本上断绝聊阳渠水环境恶化的潜在风险，需对区域内道路进行升级改造，加强道路交通组织功能、保证沿河亲水功能的实现、突出河道水环境治理效果。工程的主要内容包括路面翻修，雨污水系统完善及相关路口管线的改造。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2021 年 8 月至 2025 年 12 月。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

#### （一）编制依据

1、《中华人民共和国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》；

2、《中华人民共和国城乡规划法》；

3、《中华人民共和国采购法》；

4、《国务院办公厅关于推进海绵城市建设的指导意见》（国办发[2015]75 号）；

5、《国务院关于深入推进新型城镇化建设的若干意见》（国发[2016]8 号）；

6、建设部《城市市政公用设施建设项目经济评价方法与参数实施细则》；

7、《市政公用工程设计文件编制深度规定》（2013 年版）；

8、《投资项目可行性研究指南》；

9、《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》；

10、《中共山东省委山东省人民政府关于改进和完善城乡规划工作的意见》（鲁发〔2015〕7号）；

11、《中共聊城市委聊城市人民政府关于东融西借跨越赶超建设冀鲁豫三省交界科学发展先行区的意见（讨论稿）》；

12、《阳谷县城市总体规划（2015-2030）》；

13、《2021年阳谷县政府工作报告》；

14、《阳谷县海绵城市专项规划（2016-2030年）》；

15、项目单位提供的基础资料和数据；

16、项目承办单位委托编制该项目可研报告的委托书。

## （二）资金筹措方案

### 1、资金筹措原则

（1）通过自筹投入一定资本金，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

项目资金筹措包括项目单位自筹及发行专项债券方式。其中：项目单位自有资金 41,900.00 万元，拟发行专项债券 43,100.00 万元（用作项目资本金）。本项目 2021 年 4 月已发行 10,000.00 万元，期限为 10 年，债券利率 3.42%；2021 年 8 月已发行 5,500.00 万元，期限为 10 年，债券利率 3.11%；2022

年 1 月已发行专项债券 9,600.00 万元，期限为 10 年，债券利率 2.97%；2024 年 9 月已发行专项债券 8,000.00 万元，期限为 10 年，债券利率为 2.12%；2025 年 3 月初已发行专项债券 5,000.00 万元，期限为 10 年，债券利率 1.93%；本期拟发行专项债券 5,000.00 万元,假设债券期限为 10 年，利率为 3.50%。在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，到期一次性偿还本金。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	85000.00	100.00%	
一、资本金	85000.00	100.00%	
（一）自有资金	41900.00	49.29%	
（二）专项债券	43100.00	50.71%	
1、已发行专项债券	38100.00	44.82%	
2、本期拟发行专项债券	5000.00	5.88%	
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）			
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券			
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金测算平衡表

表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

序号	名称	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、	经营活动产生的现金										
1	经营活动收入	84832.03	0.00	2000.00	2000.00	2000.00	18063.35	17666.93	2801.18	2801.18	27181.01
2	经营活动支出	9872.24	0.00	0.00	0.00	0.00	2452.57	2393.10	163.24	163.24	3820.21
3	支付的各项税费	280.94	0.00	0.00	0.00	0.00	27.04	27.04	27.04	27.04	27.04
	经营活动现金净流量	74678.85	0.00	2000.00	2000.00	2000.00	15583.74	15246.79	2610.90	2610.90	23333.75
二、	投资活动产生的现金	0.00									
1	建设成本支出	81561.03	15500.00	24244.39	11416.33	18201.83	12198.48				
2	流动资金支出	0.00									
	投资活动现金净流量	-81561.03	-15500.00	-24244.39	-11416.33	-18201.83	-12198.48				
三、	融资活动产生的现金	0.00									
1	资本金 (自有资金)	41900.00	171.00	15300.00	12214.50	11000.00	3214.50				
2	专项债券	43100.00	15500.00	9600.00	0.00	8000.00	10000.00				
3	银行借款	0.00									
4	偿还债券本金	43100.00									
5	偿还银行借款本金	0.00									
6	支付债券利息	12392.70	171.00	655.61	798.17	798.17	1016.02	1239.27	1239.27	1239.27	1239.27
7	支付银行借款利息	0.00									
	融资活动现金净流量	29507.30	15500.00	24244.39	11416.33	18201.83	12198.48	-1239.27	-1239.27	-1239.27	-1239.27
四、	期初现金	0.00									
	期内现金变动	22625.12	0.00	2000.00	2000.00	2000.00	15583.74	14007.52	1371.63	1371.63	22094.48
五、	期末现金			2000.00	4000.00	6000.00	21583.74	35591.26	36962.89	38334.52	60429.00

序 号	名 称	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、	经营活动产生的现金						
1	经营活动收入	2801.18	2801.18	2801.18	801.18	801.18	312.50
2	经营活动支出	163.24	163.24	163.24	163.24	163.24	63.67
3	支付的各项税费	27.04	27.04	27.04	27.04	27.04	10.55
	经营活动现金净流量	2610.90	2610.90	2610.90	610.90	610.90	238.28
二、	投资活动产生的现金						
1	建设成本支出						
2	流动资金支出						
	投资活动现金净流量						
三、	融资活动产生的现金						
1	资本金（自有资金）						
2	专项债券						
3	银行借款						
4	偿还债券本金		15500.00	9600.00		8000.00	10000.00
5	偿还银行借款本金						
6	支付债券利息	1239.27	1068.27	583.66	441.10	441.10	223.25
7	支付银行借款利息						
	融资活动现金净流量	-1239.27	-16568.27	-10183.66	-441.10	-8441.10	-10223.25
四、	期初现金						
	期内现金变动	1371.63	-13957.37	-7572.76	169.80	-7830.20	-9984.97
五、	期末现金	61800.63	47843.26	40270.50	40440.29	32610.09	22625.12

## （二）应付本息情况

本项目拟发行专项债券 43,100.00 万元。其中本项目 2021 年 4 月已发行 10,000.00 万元,期限为 10 年,债券利率 3.42%; 2021 年 8 月已发行 5,500.00 万元,期限为 10 年,债券利率 3.11%; 2022 年 1 月已发行专项债券 9,600.00 万元,期限为 10 年,债券利率 2.97%; 2024 年 9 月已发行专项债券 8,000.00 万元,期限为 10 年,债券利率为 2.12%。2025 年 3 月初已发行专项债券 5,000.00 万元,期限为 10 年,债券利率 1.93%; 本期拟发行专项债券 5,000.00 万元,假设债券期限为 10 年,利率为 3.50%。在债券存续期每半年支付债券利息,到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下:

表 3 本项目专项债券还本付息情况(单位:万元)

年份	期初本金合计	本期新增合计	本期偿还本金合计	应付利息合计	本息合计
2021 年	0.00	15500.00	0.00	171.00	171.00
2022 年	15500.00	9600.00	0.00	655.61	655.61
2023 年	25100.00	0.00	0.00	798.17	798.17
2024 年	25100.00	8000.00	0.00	798.17	798.17
2025 年	33100.00	5000.00	0.00	967.77	967.77
2026 年	38100.00	0.00	0.00	1142.77	1142.77
2027 年	38100.00	0.00	0.00	1142.77	1142.77
2028 年	38100.00	0.00	0.00	1142.77	1142.77
2029 年	38100.00	0.00	0.00	1142.77	1142.77
2030 年	38100.00	0.00	0.00	1142.77	1142.77
2031 年	38100.00	0.00	15500.00	971.77	16471.77
2032 年	22600.00	0.00	9600.00	487.16	10087.16
2033 年	13000.00	0.00	0.00	344.60	344.60

2034 年	13000.00	0.00	8000.00	344.60	8344.60
2035 年	5000.00	0.00	5000.00	175.00	5175.00
合计		38100.00	38100.00	11427.70	49527.70

### （三）本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 74,678.85 万元，融资本息合计 55,492.70 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.35。

## 四、专项债券使用与项目现金流入缴库安排

项目单位（包括项目单位的管理单位）保证严格按照政府债券管理相关规定履行相应义务，确保政府专项债券资金专款专用。

专项债券收支纳入政府性基金预算管理，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现金流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、自然环境和施工条件

自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、洪水暴发等；未能预测到的特殊地质

条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

## 2、来源于政府方的风险

来源于政府方的风险主要是政府方作为项目管理的甲方，立项手续不完备、土地指标不明确、招标程序不合规、设计变更频繁、资金来源不落实、监管不到位、验收不及时等。

## 3、来源于施工方的风险因素

施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

## 4、资金落实情况

资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

## 5、工程事故

工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

## （二）与项目收益相关的风险

### 1.利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的实际投资收益产生相应不确定性。

### 2.流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

### 3.运营风险

由于受到国内外经济形势，尤其是当前新冠疫情的影响，房地产市场行情受到冲击，土地交易市场更加理性，土地溢价率走低，土地流拍现象或将增加。项目预期土地出让要争取政府在政策、财政等方面的支持，使土地出让计划得到顺利实施。

### 4.偿付风险

本期专项债券按照《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）规定，

分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。本期专项债券偿付资金主要来自土地出让净收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但土地出让净收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

## 5. 税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5号）规定，企业和个人取得专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发生调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。

## 六、项目事前绩效评估

### （一）项目概况

阳谷县聊阳渠片区污水处理项目主管部门为阳谷县住房和城乡建设局，项目单位为阳谷国资投资有限公司，本次拟申请专项债券 5,000.00 万元用于项目建设。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

本项目属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中第一类（鼓励类）中第二项“水利”中第 1 条“江河湖海堤防建设及河道治理工程”、第 6 条“江河湖库清淤疏浚工程”；第二十二项“城镇基础设施”第 13 条“城镇园林绿化及生态小区建设”、第 16 条“城市生态系统关键技术应用”，第 24 条“海绵城市建设关键技术产品开发与应用”，为国家鼓励发展的项目，市场前景广阔。

《中华人民共和国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》中指出：完善水污染防治流域协同机制，加强重点流域、重点湖泊、城市水体和近岸海域综合治理，推进美丽河湖保护与建设，化学需氧量和氨氮排放总量分别下降 8%，基本消除劣 V 类国控断面和城市黑臭水体。开展城市饮用水水源地规范化建设，推进重点流域重污染企业搬迁改造。推进受污染耕地和建设用地管控修复，实施水土环境风险协同防控。加强塑料污染全链条防治。加强环境噪声污染治理。重视新污染物治理。

聊阳渠是阳谷县境内重要的河流。近年来，阳谷县着力加强水环境治理，相关工作成效明显。但是，长期以来聊阳渠现状河道淤积、侵占现象严重、堤防残缺不全、穿堤建筑物隐患多，河道排水不畅，行洪能力下降，防洪工程体系亟待完善，这已成为城市综合发展的顽疾。同时，由于工业经济的粗放发

展及河流保护观念的缺失，聊阳渠大量接纳了生活污水和工业废水，污染物顺流而下，对河道整体环境造成不良影响。加强截污工程，留置污染物成为当务之急。

随着阳谷县城市化进程的推进及社会经济高速发展，城市交通量与日俱增，城市交通压力与拥堵逐步加重，该项目的建设有利于缓解聊阳渠周边交通压力，对于促使阳谷县可持续发展，改善城市环境，提升城市品位，保护城市资源，加大招商引资力度，实现国民经济、社会、环境三者的协调都有重要意义。

项目建成后能够对聊阳渠片区进行污水处理，提高人民群众生活幸福指数、提升阳谷县形象、打造宜居城市、园林城市标签。同时项目的建设将有力的促进城区经济建设的发展，拉动区内经济发展，其经济效益和社会效益十分明显。

综上所述，完成本项目的建设是十分必要的。

## 2、项目实施的公益性

河流沟渠是人类最重要的环境资本之一，是城市与自然的边界，也是自然界富有生物多样性和较高生产力的生态系统。它不但具有丰富的资源，还有巨大的环境调节功能和生态效益。各类河流沟渠 在提高水资源、调节气候、涵养水源、降解污染物、保护生物多样性和为人类提供生产、生活资源方面发挥着重要作用。从古至今，人们就有着十分浓厚的“水情

结”，喜欢滨水而栖，逐水而居，所以水环境是人类文明、生态文明的一面镜子。

城市水域是城市繁荣和文明发展的载体，随着城市化进程加快，城市人口猛增，河流防洪设施滞后、污染问题凸显。配套工程不完善，一定程度上影响了城市的发展，也影响了人们的身体健康和城市形象，所以城市河流沟渠的污水处理既关系着城市的基础设施建设，也关系着城市生态建设和形象建设。城市河流沟渠污水处理更是一项综合性的系统工程，涉及交通、生物化学、环境科学、水利、河流环境设计等。城市河渠污水处理要从人文、生态、经济、城市可持续发展、社会效应等多个方面考虑，既要恢复其功能，又要满足人类生存和发展的要求。

### 3、项目实施的收益性

#### （1）土地出让现金流入

根据 2021 年 4 月 8 日阳谷县自然资源和规划局《关于阳谷县聊阳渠片区污水处理项目专项债券指定还款地块的说明》，2015 年 2 月 11 日阳谷县自然资源和规划局《关于聊阳渠片区污水处理项目专项债券指定还款地块的说明》，本次专项债券项目主要收益来源为指定地块土地出让收益形成的政府性基金收益。

指定地块 1:位于金河路以南，谷山路以东，聊阳渠以西，

面积约 77 亩;现为国有建设用地,用途为居住用地。

指定地块 2:位于燕山路以西,黄山路以东,银河路以南,面积约 123 亩;现为国有建设用地,用途为住宅用地。

指定地块 3: 地块位于赵王河路以北,冉子街以东,地块总面积约 35 亩,用途为住宅用地。

根据储备土地供应计划,该地块拟在 10 年内作为住宅用地分两次性挂牌出让。其土地出让金按政府相关政策规定扣除各类基金后形成的土地出让净收益全部用于本项目政府专项债券本息。该地块没有绑定其他债券或债务,不存在第三方权利。

## (2) 政府补助现金流入

2021 年 1 月 14 日,阳谷县财政局出具《关于对“聊阳渠片区污水处理项目”专项债券还本付息财政补贴的说明》,为提高项目专项债券还本付息能力,决定每年向该项目补贴财政资金 2000 万元,补贴期限为 10 年。

## (3) 广告位出租现金流入

本项目可形成广告位和商亭 125 处,拟通过招标确定租赁单位和价格,暂按照 2.5 万元/处·年计算,年收入 312.50 万元。

## (4) 停车位现金流入

本项目建造停车位 1212 个,停车位收入按每小时 2 元,每天停车时间 8 小时,停车率 70%测算,年收入 488.68 万元。

#### 4、项目投资合规性

山东恒和工程咨询有限公司于 2021 年 1 月对该项目出具了《可行性研究报告》。

2021 年 2 月取得阳谷县发展和改革局《关于聊阳渠片区污水处理项目可行性研究报告的批复》(阳发改投资(2021)012号)。

#### 5、项目成熟度

山东恒和工程咨询有限公司于 2021 年 1 月对该项目出具了《可行性研究报告》。

2021 年 2 月取得阳谷县发展和改革局《关于聊阳渠片区污水处理项目可行性研究报告的批复》(阳发改投资(2021)012号)。

本项目具有建筑设计、建筑施工、项目监理的成熟技术和丰富经验，还具备充裕的人力资源，该项目建设所需的技术和建设人员能够适应项目要求的技术条件，能够保证实现项目的既定目标。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

##### (1) 筹资的合规性

本项目总投资为 85,000.00 万元。投入项目资本金 41,900.00 万元；拟发行政府专项债券 43,100.00 万元。项目资本金的比例为 49.29%，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）要求。

该项目符合国家、山东省、聊城市及阳谷县的相关政策引导，资金来源符合支出方向，投入风险小；建设单位执行项目申报与资金申请的程序科学规范，能够较好地体现责权对等和财权事权的匹配，筹资具有合规性。

## （2）财政投入能力

本项目实施方案中要求“资金执行按照资金管理办法的规定，管理好项目资金，实行专户储存、专款专用，严禁挤占挪用，严格按工程进度拨付资金。加强审计督促检查，确保资金使用安全、高效”。项目经费具有较强的保障能力。

### 7、项目现金流入、成本、收益预测合理性

本项目现金流入主要来源于腾空土地预期出让收益、地方政府补助收益、广告位出租收益、停车场收益。

通过对现金流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可用于偿还本息的净现金流量为 74,678.85 万元，融资本息合计为 55,492.70 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.35。

### 8、债券资金需求合理性

本项目拟申请专项债券 43,100.00 万元用于项目建设，其中本项目 2021 年 4 月已发行 10,000.00 万元，期限为 10 年，债券利率 3.42%；2021 年 8 月已发行 5,500.00 万元，期限为 10

年，债券利率 3.11%；2022 年 1 月已发行专项债券 9,600.00 万元，期限为 10 年，债券利率 2.97%；2024 年 9 月已发行专项债券 8,000.00 万元，期限为 10 年，债券利率为 2.12%。2025 年 3 月初已发行专项债券 5,000.00 万元，期限为 10 年，债券利率 1.93%；本期拟发行专项债券 5,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3.50%。债券资金占项目总投资的比例为 49.29%，债券需求控制在总投资的 50%以下，债券申报资金比例合理。

项目专项债券可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其建设运营的成功。

## 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

### （1）项目偿债计划可行性

测算得出本项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.35。用于还本付息资金的充足性能够得到保障，且项目偿债计划与项目预计每年收益情况匹配度高，计划可行。

### （2）项目偿债风险点

#### ①项目建设风险

由于项目投资和建设时间较长，从开始建设至项目现金流入实现的过程中，或将面临许多不确定因素，可能导致工程进度缓慢、工期延长等情况，影响项目的竣工及收入，并可能使实际投资超出预算，对项目收益产生一定的不利影响。

## ②偿付风险

本期债券发行根据财预[2016]155 号第三条“专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理”之规定，本期债券的偿付资金主要源于土地出让净收益，具有极大不确定性，将可能给本期债券偿付带来一定的法律风险。

## ③利率风险

在本期债券发行债券存续期间，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变化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项目运营的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

## ④流动性风险

本期债券发行的专项债券可以在银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者的投资偏好变化可能影响本期债券发行债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

## ⑤政策风险

国家法律、法规、政策的可能变化对项目产生的具体政策性风险，如财政、金融、行业管理、产业政策、环境保护、税

收制度、收费标准等发生变化将可能导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

#### ⑥税务风险

根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。发行人无法保证在本期债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调整，将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

### （3）偿债应对措施

①本期债券募集资金投资项目收益与专项债券本息实现自求平衡。

②必要时可发行新一期地方政府专项债券用于偿还本期债券本息。

③利用项目实施单位的融资能力扩大政策银行贷款、商业银行贷款等其他融资渠道。

## 10、绩效目标合理性

### （1）目标的明确性

本项目绩效目标对项目预期工作任务做了概述，与项目实施内容具有较强的相关性，与拟解决的问题、现实需求也具有较高的匹配度。目标对项目预期绩效成果的描述较为具体，绩

效目标设置较明确。

## （2）目标的合理性

项目设立了绩效目标指标表，项目总体绩效目标明确，对绩效目标进行相应的优化、细化。项目产出数量对应的计划成本已详细列明，但项目完成时间以及项目预计取得的社会效益、经济效益等其他绩效目标及目标值没有详细列明。

## （三）评估结论

本项目可以用于偿还本息的净现金流量为 74,678.85 万元，融资本息合计为 55,492.70 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.35，符合专项债发行要求，项目可以通过自筹、发行专项债券、银行贷款等方式完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。总的来说，本项目绩效目标明确，可实施性较强，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。