

沈阳大东区产城融合片区宝马南管线建设 工程实施方案

沈阳一欧盟经济开发区管理委员会

2025 年 11 月

第一章 项目概况

1.1 区域情况

沈阳市位于中国东北地区南部，辽宁省中北部，市域范围在东经 $122^{\circ}25'9''$ — $123^{\circ}48'24''$ 、北纬 $41^{\circ}11'51''$ — $43^{\circ}2'13''$ 之间，东与铁岭市、抚顺市为邻，南与本溪市、辽阳市、鞍山市相连，西与锦州市、阜新市毗邻，北与内蒙古自治区科尔沁左翼后旗接壤，东西长115公里，南北长205公里，总面积12881平方公里。

沈阳市现辖十区一市两县，即和平区、沈河区、大东区、皇姑区、铁西区、于洪区、苏家屯区、浑南区、沈北新区、辽中区10个区，新民市，康平县、法库县2个县（市）；总面积1.3万平方公里，市区面积3495平方公里。沈阳市户籍人口765.4万人，常住总人口911.8万人。

沈阳市整体城市发展目标是推进东北金融中心、综合性枢纽城市建设，提升城市实力，把沈阳建设成为立足东北、服务全国、面向东北亚的国家中心城市；推进生态文明建设，把沈阳建设成为人与自然和谐共生的生态宜居之都；坚持走新型工业化道路，集约发展、合理布局，把沈阳建设成为具有国际竞争力的先进装备制造业基地；加强历史文脉保护和特色风貌建设，把沈阳建设成为历史文化与现代文明交相辉映的文化名城；加快向经济开放、文化包容的东北亚国际大都市迈进。

2021年至2023年，沈阳市实现一般公共预算收入分别为773.02亿元、713.67亿元、800.9亿元，政府性基金收入分别为512.10亿元、137.13亿元、104亿元，专项债券债务余额分别为836.81亿元、927.40亿元、1183.4亿元。

2021年至2023年沈阳市财政经济状况

单位：亿元

项目	2021年	2022年	2023年
地区生产总值	7249.7	7695.8	8122.1
一般公共预算收入	773.0	713.67	800.9
政府性基金收入	512.1	137.13	104.0
其中：国有土地出让收入	465.02	105.53	88.90
政府性基金支出	375.94	228.47	341.0

大东区隶属于辽宁省沈阳市，是沈阳市的中心城区，位于沈阳市城区东部，东与棋盘山开发区为邻，东南、南、西南三面被沈河区环绕，西与皇姑区接壤，北与沈北新区相接。大东区辖区面积101平方公里，下辖10个街道，截至2020年11月区内常住人口75.5万人。

1.2 项目基本情况

1.2.1 项目名称

沈阳大东区产城融合片区宝马南管线建设工程

1.2.2 项目单位

沈阳—欧盟经济开发区管理委员会

1.2.3 项目性质

新建

1.2.4 建设地点

项目位于沈阳市大东区产城融合片区宝马以南，东望北街以东

1.2.5 建设规模及内容

本项目包括给水管线、供热管线、宝马南地下综合管线及临时管线 4 个子项，具体如下：

(1) 给水管线：1) 从东望北街引入一条临时输水管道接入宝马原水泵房，长度约 0.5km；2) 从市政自来水提升泵站敷设两条输水管道接入华晨宝马新场地能源中心，一用一备，2 条总长度约 4.6km；3) 宝马加压泵站改造，包括更换水泵 8 台、更换变电柜等相关电气设施、更换柴油发电机组 1 套。

(2) 供热管线：由沈阳燃气分布式热源 (CHP) 经宝马 NEX 项目东侧接引新的管线至宝马南厂区，提供热水至新场地能源中心，长度约 4.6km，以及路面恢复工程。

(3) 宝马南地下综合管线：1) 宝马南地下综合管线建设，管线起点宝马南厂区东南角，管线终点至山嘴子路，长度约 100 米，综合管线包括热力、给水、消防等，以保证宝马南厂区取暖、用水等需求。涉及山嘴子路面恢复长度约 1150 米、宽度 40 米，总面积约 46000 平方米；2) 山嘴子路至宝马能源中心综合管网回填处理工程：为确保宝马新建厂区能源供应需求，由山嘴子路地下综合管网延伸至宝马新建能源中心的综合管网(长度约 600 米，此管网不在本项目投资范围内)，为满足管网施工要求，本项目需进行回填处理，包括土方开挖、1: 9 灰土回填碾压、级配碎石回填碾压及部分区域的素混凝土回填等工程。

(4) 临时管线：包括 1) 临时雨水管线接驳，确保华晨宝马既有工厂雨水排放至山嘴子路市政主管线；2) 其他临时管线。

1.2.6 建设期

根据初步设计批复文件，本项目建设期为 41 个月。结合项目实施情况，预计于 2026 年末完工。

1.2.7 项目总投资

项目建设总投资为 19,297.14 万元，其中：工程费用 16,804.85 万元；工程建设其他费用 1,521.50 万元；基本预备费 562.05 万元；建设期利息 408.74 万元。财政出资 3860 万元，其余 15437 万元拟通过申请政府专项债券解决，其中：1、2025 年计划申请 5,000.00 万元；2、2026 年计划申请 10,437.00 万元。

第二章 项目背景和建设必要性

2.1 项目背景

为加速实现宝马集团新能源汽车战略规划，为 2026 年启动宝马“新世代”车型的本土化生产奠定坚实基础，华晨宝马决定在大东工厂新厂区再次实施改扩建项目。宝马厂区的扩建，深化了与辽宁省和沈阳市在产业升级、技术创新、供应链强化、人才培养等多元领域的战略合作，促进东北地区新能源及智能网联产业集群的高质量发展，推动新质生产力赋能制造业向更高效、更智能、更绿色的方向转型。

为满足宝马大东工厂产业升级与产能提升的发展需求，考虑到厂区间的关联性及实际建设条件，大东区政府从道路、给水、电、排水、热力、电信、燃气的贯通及土地平整的角度完善周边基础设施，为宝马新工厂提供便利条件。同时考虑宝马远期预留地块，进行山梨河改造和高压线排迁等工程。

项目的建成，将提升汽车城的整体形象，必将成为大东区实现“创新大东、智慧大东、生态大东、人文大东”发展目标的重要一环。

2.2 项目的建设必要性

2.2.1 宝马厂区新建扩建的需要

宝马新工厂的投产运营，离不开完善的基础设施作为支撑。基础设施作为经济社会发展的重要基石，对于企业的生产和运营具有至关重要的作用。

首先，基础设施的完善为宝马新工厂提供了便捷的交通网络。工

厂所在地的交通状况良好，不仅公路网络发达，铁路和航空运输也十分便捷。这使得宝马新工厂在原材料采购、产品运输等方面能够高效、快速地完成，为企业的发展提供了坚实的物流保障。

其次，基础设施的完善为宝马新工厂提供了稳定的能源供应。现代化的工厂需要大量的能源支持，包括电力、水源、燃气等。完善的基础设施确保了工厂在能源供应方面的稳定性和可靠性，避免了因能源短缺而导致的生产中断，从而保证了企业的正常运营。此外，基础设施的完善还为宝马新工厂提供了优质的人才资源。一个地区的基础设施建设水平往往与该地区的经济发展水平密切相关，而经济发展水平高的地区往往能吸引更多的人才聚集。宝马新工厂所在地区的基础设施完善，为企业提供了丰富的人才资源，为企业的研发、生产、管理等各个环节提供了强有力的人才保障。

综上所述，基础设施的完善是宝马新工厂投产运营的基础。完善的基础设施为宝马新工厂提供了便捷的交通网络、稳定的能源供应和优质的人才资源，为企业的快速发展提供了坚实的支撑。因此，在宝马新工厂的投产运营过程中，必须高度重视基础设施的建设和完善，为企业的发展创造更加良好的环境。

2.2.2 落实区域总体规划的需要

根据《大东区人民政府关于印发沈阳市大东区国民经济和社会发展规划第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要的通知》在完善城市基础设施方面提出，完善道路交通网络，“立足于城市建成区基础，坚持拓展新空间和补齐基础设施短板协调推进，以高端产城融合项目为

引领，全面提升城区品质，全力打造沈阳东北部重要增长极，推动全面振兴全方位振兴取得新突破，确保在社会主义现代化建设新征程中开好局、起好步，力争走在全市现代化建设前列。到 2025 年，将大东区打造成为沈阳建设国家中心城市核心承载区、全国重要的汽车产业生态区、文商旅融合发展示范区。”进一步完善市政管网，加强城市内涝治理，推进雨污分流改造和污水处理设施、排水防涝设施等配套管网建设。本项目的建设符合城市整体规划和未来发展方向的需要。

2.2.3 提高基础设施服务水平，促进区域经济发展的需要

市政基础设施建设是城市发展的基础，是城市经济社会发展的有效载体，是实现城市现代化的重要物质条件。本项目建成后，能够形成完善的城市管线网络，大幅度地改善了区域内路网、管网的薄弱环节，扩大了管网范围，完善和提高了管网的使用功能。华晨宝马汽车有限公司（以下简称“华晨宝马”）计划在现有的大东工厂的基础上进行扩建、升级，按照目前与宝马公司技术谈判的议定，政府方需完成扩建厂区的基础设施配套工程，以保证南厂区的顺利投产，带动地方经济发展。综上所述，本项目建设是必要的。

第三章 项目投资估算与资金筹措

3.1 估算范围

投资估算内容主要包括给水管线、供热管线、宝马南地下综合管线及临时管线 4 个子项。

3.2 项目投资说明

投资估算费用由三部分组成，第一部分为工程费用，第二部分为工程建设其它费用，第三部分为预备费。

编制依据如下：

- (1) 《市政工程投资估算编制办法》建标〔2007〕164号；
- (2) 《市政工程投资估算指标》（2007年）；
- (3) 2017年《辽宁省建设工程计价依据》（辽住建〔2017〕68号）；
- (4) 《辽宁省通用安装工程定额》（2017版）；
- (5) 《辽宁省市政工程定额》（2017版）；
- (6) 《辽宁建设工程造价管理办法》（辽宁省人民政府令260号）；
- (7) 《关于建设工程人工费实行动态管理的通知》（辽住建〔2011〕380号）；
- (8) 工程所在地现行的有关工程造价方面规定；
- (9) 其他相似工程经济指标。

3.3 资金筹措计划

项目资金来源为财政拨款和申请专项债券。财政出资3860万元，其余15437万元拟通过申请政府专项债券解决。2025年计划发行5,000.00万元；2026年计划发行10,437.00万元。**项目资金筹措计划表**

单位：万元

项目	金额	备注
资本金	3860	占总投资 20%
政府专项债券	15437	占总投资 80%
合计	19297.14	

3.4 项目资金保障措施

按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。

3.5 编制依据

- (1) 《中华人民共和国预算法》；
- (2) 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发 43 号）；
- (3) 《财政部关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2015〕83 号）；
- (4)《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155 号）；
- (5)《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）。

3.6 债券规模和期限安排

本项目计划申请专项债券 15437 万元，主要用于建设沈阳大东区产城融合片区宝马南管线建设工程。拟申请债券期限 20 年，在债券存

续期每半年支付债券利息，到期一次还本。

3.7 投资者保护措施

为了保证项目的顺利实施，项目成立建设小组，具体负责项目的实施，保证项目的如期顺利施工。

本次申请使用的债券资金将全部用于本项目建设，偿债来源为上述项目建成投入运营后项目单位的运营收益。

本次专项债券申请使用后，沈阳市大东区人民政府将根据《地方政府专项债券发行管理暂行办法》及《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）等文件的相关要求，以专项债券对应项目取得的政府性基金收入或专项收入作为偿债资金第一来源。

第四章 项目专项债券融资方案

4.1 项目预期收益

1. 基本假设条件及依据

（1）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对申请人有影响的法律法规无重大变化；

（4）本期债券募集资金投资项目按专项债券项目情况顺利建设、投产运营；

(5) 各项成本费用等在正常范围内变动；

(6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响。

2. 项目收入预测（含税）

根据《沈阳大东区产城融合片区宝马南管线建设工程可行性研究报告》，本项目收入来源主要包括停车位经营及充电桩收入等。根据初步设计批复文件，本项目建设期为 41 个月。结合项目实施情况，预计于 2026 年末完工。本项目财务测算暂不考虑经济增长因素。

（1）综合管网出租收入

本项目计划铺设通信管网 1,100 米，采用 20 孔排管，依据《辽宁省通信管道等通信设施资源出租出售业务资费参考标准》，每孔年度租金为 1.32 万元/km，价格不考虑增长，经测算，债券存续期综合管网出租收入 566.28 万元。

（2）停车费收入

项目建成预计可提供停车位 1,000 处，均为路边两侧道路设置，依据沈阳市发展改革委员会公布的《沈阳市的政府定价涉企经营服务性收费目录清单》中规定，运营期第 1 年停车位收费按 30 元/个·天测算，出租率项目运营后第 1 年为 75%，之后每年增长 5%，达到 95% 不再增长。经测算，债券存续期停车费收入 19,737.38 万元。

（3）充电桩收入

本项目按停车位的 30%规划充电桩 300 处，面向社会为新能源汽

车提供充电服务，日平均充电 12 小时，每小时充电 60 kwh，依据文件规定，充电服务费为 0.6 元/kwh，平均利用率为 45%。经测算，债券存续期充电桩服务收入合计 41,506.34 万元。

综上所述，预计债券存续期收入（含税）合计 61,810 万元。

4.2 项目运营成本预测

1. 项目建设运营成本主要包括以下几项：

本项目运营成本主要包括人员工资及福利费、外购燃料及动力费、日常维护费及其他费用。

（1）职工薪酬

预计项目建成维持运营平均劳动定员大约需要 60 人，运营期平均薪酬 6.00 万元（包括社保统筹等）。预计债券存续期职工薪酬为 7,020 万元。

（2）外购燃料及动力费

本项目年外购燃料及动力费 120.00 万元。预计债券存续期外购燃料及动力费合计 2,340 万元。

（3）维护费

按照谨慎性原则，固定资产日常维护保养费用按固定资产原值的 0.50% 测算。预计债券存续期维护费 1,733.35 万元。

（4）其他费用

其他费用包括管理费用、销售费用和其他费用，按照运营收入的 1.5% 测算。预计债券存续期其他费用 927.16 万元

综上所述，债券存续期项目运营成本（含税）总计 12,020.51 万元。

2. 相关税费

（1）增值税

1) 销项税

本项目增值税销项税停车位出租等适用 9%税率，充电桩服务费适用 6%税率，经测算，债券存续期销项税 4025.85 万元。

2) 进项税

运营期进项税主要包括外购燃料及动力费（税率 13%）进项税，维护费（税率 9%）进项税，经测算运营期进项税合计 412.23 万元。

建设投资形成固定资产的进项税可以抵扣，工程费用及基本预备费税率 9%、工程建设其他费用（扣除动迁费）税率 6%，经测算可抵扣固定资产进项税 1,520.09 万元。

3) 应缴增值税

应缴增值税等于销项税减可抵扣进项税，经测算债券存续期应缴增值税 2,093.53 万元。

（2）城市维护建设税

城市维护建设税计税依据为应缴流转税（本项目为增值税），税率 7%，经测算债券存续期应缴城市维护建设税 146.55 万元。

（3）教育费附加及地方教育附加

教育费附加及地方教育附加计税依据为应缴流转税（本项目为增值税），税率 5%，经测算债券存续期应缴教育费附加及地方教育附加

104.68 万元。

(4) 企业所得税

企业所得税按利润总额的 25%进行测算，利润总额=息税折旧前利润-折旧费用-利息支出，其中：1)折旧费用为固定资产原值 17,777.05 万元，扣除残值率 5%，按 20 年折旧，每年折旧费用 844.00 万元；2)利息支出为运营期专项债券利息。经测算债券存续期应缴企业所得税 4,381.45 万元。

预计本项目应缴税费合计 6,726.20 万元。

4.3 项目收益预测

综上，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目预计用于项目资金平衡的运营期现金净流入为 43,063.29 万元，详见下表。

运营期项目收益及现金净流入规模测算表

金额单位：万元

序号	收入/成本类别	合计	运营期									
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一	运营收入（含税）	61,810.00	2,978.97	3,033.72	3,088.47	3,143.22	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97
（一）	综合管网租赁收入	566.28	29.04	29.04	29.04	29.04	29.04	29.04	29.04	29.04	29.04	29.04
1	管网长度（km）	—	1.100	1.100	1.100	1.100	1.100	1.100	1.100	1.100	1.100	1.100
2	孔数（个）	—	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
3	收费标准（元/km）	—	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32
（二）	停车位收入	19,737.38	821.25	876.00	930.75	985.50	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25
1	停车位收量（个）	—	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
2	年平均收费（万元/个）	—	1.0950	1.0950	1.0950	1.0950	1.0950	1.0950	1.0950	1.0950	1.0950	1.0950
3	利用率%	—	75%	80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
（三）	充电桩收入	41,506.34	2,128.68	2,128.68	2,128.68	2,128.68	2,128.68	2,128.68	2,128.68	2,128.68	2,128.68	2,128.68
1	充电桩数量（个）	—	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
2	充电量（度/小时）	—	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
3	日充电时长（小时）	—	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
4	日历天数（天）	—	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
5	服务费标准（元/度）	—	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
6	利用率%	—	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%
二	运营成本（含税）	12,020.51	613.57	614.40	615.22	616.04	616.86	616.86	616.86	616.86	616.86	616.86
（一）	职工薪酬	7,020.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
1	劳动定员	—	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00

序号	收入/成本类别	合计	运营期									
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
2	平均薪酬（万元/年）	——	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
（二）	外购燃料及动力费	2,340.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
（三）	维护费	1,733.35	88.89	88.89	88.89	88.89	88.89	88.89	88.89	88.89	88.89	88.89
1	固定资产原值	——	17,777.05	17,777.05	17,777.05	17,777.05	17,777.05	17,777.05	17,777.05	17,777.05	17,777.05	17,777.05
2	占比%	——	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%
（四）	其他费用	927.16	44.68	45.51	46.33	47.15	47.97	47.97	47.97	47.97	47.97	47.97
1	运营收入	——	2,978.97	3,033.72	3,088.47	3,143.22	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97
2	其他费用占比%	——	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%
三	税费	6,726.20	183.59	195.94	208.29	220.65	233.00	233.00	233.00	233.00	367.58	437.53
（一）	增值税	2,093.53	-	-	-	-	-	-	-	-	123.47	187.64
1	销项税	4,025.85	190.70	195.22	199.74	204.26	208.78	208.78	208.78	208.78	208.78	208.78
2	进项税	412.23	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14
3	固定资产进项税	1,520.09	169.56	174.08	178.60	183.12	187.64	187.64	187.64	187.64	64.17	
（二）	城市维护建设税	146.55	-	-	-	-	-	-	-	-	8.64	13.13
（三）	教育费附加及地方教育附加	104.68	-	-	-	-	-	-	-	-	6.17	9.38
（四）	企业所得税	4,381.45	183.59	195.94	208.29	220.65	233.00	233.00	233.00	233.00	229.29	227.37
1	息税折旧前利润	45,924.65	2,195.84	2,245.24	2,294.65	2,344.06	2,393.47	2,393.47	2,393.47	2,393.47	2,378.65	2,370.95
2	折旧费用	16,458.00	844.00	844.00	844.00	844.00	844.00	844.00	844.00	844.00	844.00	844.00
3	财务费用	11,940.86	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48
4	利润总额	17,525.79	734.36	783.76	833.17	882.58	931.99	931.99	931.99	931.99	917.17	909.47
四	运营期项目净收益	43,063.29	2,181.81	2,223.38	2,264.96	2,306.54	2,348.11	2,348.11	2,348.11	2,348.11	2,213.53	2,143.58

(续)

序号	收入/成本类别	运营期									
		2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	运营收入 (含税)	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	1,596.07
(一)	综合管网租赁收入	29.04	29.04	29.04	29.04	29.04	29.04	29.04	29.04	29.04	14.52
1	管网长度 (km)	1.100	1.100	1.100	1.100	1.100	1.100	1.100	1.100	1.100	1.100
2	孔数 (个)	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
3	收费标准 (元/km)	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32	1.32	0.66
(二)	停车位收入	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	520.13
1	停车位收量 (个)	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
2	年平均收费 (万元/个)	1.0950	1.0950	1.0950	1.0950	1.0950	1.0950	1.0950	1.0950	1.0950	0.5475
3	利用率%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
(三)	充电桩收入	2,128.68	2,128.68	2,128.68	2,128.68	2,128.68	2,128.68	2,128.68	2,128.68	2,128.68	1,061.42
1	充电桩数量 (个)	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
2	充电量 (度/小时)	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
3	日充电时长 (小时)	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
4	日历天数 (天)	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	182.00
5	服务费标准 (元/度)	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
6	利用率%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%
二	运营成本 (含税)	616.86	616.86	616.86	616.86	616.86	616.86	616.86	616.86	616.86	308.38
(一)	职工薪酬	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	180.00
1	劳动定员	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
2	平均薪酬 (万元/年)	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	3.0000

序号	收入/成本类别	运营期									
		2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
(二)	外购燃料及动力费	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	60.0000
(三)	维护费	88.89	88.89	88.89	88.89	88.89	88.89	88.89	88.89	88.89	44.44
1	固定资产原值	17,777.05	17,777.05	17,777.05	17,777.05	17,777.05	17,777.05	17,777.05	17,777.05	17,777.05	17,777.05
2	占比%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.25%
(四)	其他费用	47.97	47.97	47.97	47.97	47.97	47.97	47.97	47.97	47.97	23.94
1	运营收入	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	1,596.07
2	其他费用占比%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%
三	税费	437.53	437.53	437.53	437.53	437.53	437.53	437.53	437.53	437.53	242.91
(一)	增值税	187.64	187.64	187.64	187.64	187.64	187.64	187.64	187.64	187.64	93.66
1	销项税	208.78	208.78	208.78	208.78	208.78	208.78	208.78	208.78	208.78	104.23
2	进项税	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	21.14	10.57
3	固定资产进项税										
(二)	城市维护建设税	13.13	13.13	13.13	13.13	13.13	13.13	13.13	13.13	13.13	6.56
(三)	教育费附加及地方教育附加	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38	9.38	4.68
(四)	企业所得税	227.37	227.37	227.37	227.37	227.37	227.37	227.37	227.37	227.37	138.01
1	息税折旧前利润	2,370.95	2,370.95	2,370.95	2,370.95	2,370.95	2,370.95	2,370.95	2,370.95	2,370.95	1,182.79
2	折旧费用	844.00	844.00	844.00	844.00	844.00	844.00	844.00	844.00	844.00	422.00
3	财务费用	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	208.74
4	利润总额	909.47	909.47	909.47	909.47	909.47	909.47	909.47	909.47	909.47	552.05
四	运营期项目净收益	2,143.58	2,143.58	2,143.58	2,143.58	2,143.58	2,143.58	2,143.58	2,143.58	2,143.58	1,044.78

4.4 资金平衡分析

本项目收益及现金净流入 43,063.29 万元，债券存续期应还本付息 27,786.60 万元，本息覆盖的平均倍数为 1.55 倍，能够合理保证偿还专项债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

项目收益及现金净流入规模测算表

项目	合计	建设期				运营期								
		以前年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年		
一、现金流入														
1、项目配套资本金	3,860.14	14.00	1,250.00	2,596.14	-									
2、债券资金流入	15,437.00	-	5,000.00	10,437.00	-									
3、运营收入	61,810.00	-	-	-	2,978.97	3,033.72	3,088.47	3,143.22	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	
现金流入小计	81,107.14	14.00	6,250.00	13,033.14	2,978.97	3,033.72	3,088.47	3,143.22	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	
二、现金流出														
1、建设投资	18,888.40	14.00	6,250.00	12,624.40	-									
2、债券还本付息	27,786.60	-	-	408.74	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	
3、运营成本及税费	18,746.71	-	-	-	797.16	810.34	823.51	836.69	849.86	849.86	849.86	849.86	849.86	
现金流出小计	65,421.71	14.00	6,250.00	13,033.14	1,414.64	1,427.82	1,440.99	1,454.17	1,467.34	1,467.34	1,467.34	1,467.34	1,467.34	
三、当年现金净流量	15,685.43	-	-	-	1,564.33	1,605.90	1,647.48	1,689.06	1,730.63	1,730.63	1,730.63	1,730.63	1,730.63	
四、累计现金结存额	15,685.43	-	-	-	1,564.33	3,170.23	4,817.71	6,506.76	8,237.40	9,968.03	11,698.66	13,429.29	13,429.29	
五、本息覆盖率														
1.55														

金额单位：万元

(续)

项目	运营期											
	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、现金流入												
1、项目配套资本金												
2、债券资金流入												
3、运营收入	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	1,596.07
现金流入小计	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	3,197.97	1,596.07
二、现金流出												
1、建设投资												
2、债券还本付息	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	617.48	5,617.48	10,645.74
3、运营成本及税费	984.44	1,054.39	1,054.39	1,054.39	1,054.39	1,054.39	1,054.39	1,054.39	1,054.39	1,054.39	1,054.39	551.29
现金流出小计	1,601.92	1,671.87	1,671.87	1,671.87	1,671.87	1,671.87	1,671.87	1,671.87	1,671.87	1,671.87	6,671.87	11,197.03
三、当年现金净流量	1,596.05	1,526.10	1,526.10	1,526.10	1,526.10	1,526.10	1,526.10	1,526.10	1,526.10	1,526.10	-3,473.90	-9,600.96
四、累计现金结存额	15,025.34	16,551.45	18,077.55	19,603.66	21,129.76	22,655.87	24,181.97	25,708.08	27,234.18	28,760.29	25,286.39	15,685.43
五、本息覆盖率	1.55											

第五章 项目风险评估及控制措施

5.1 风险评估及控制措施

5.1.1 利率变动的风险及其控制措施

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。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目的资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。进一步加强项目资金的绩效管理，充分盘活存量资金，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

5.1.2 地方政府债务风险及其控制措施

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。

风险控制措施：2015年起，财政部实施政府债务限额管理，制定了《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》，辽宁省及时将辽宁省政府债务限额向省人大常委会提起审议，研究限额分配方案下达市、县，要求市县政府举债不得突破批准的限额，确需举债的，依照批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调

整方案，报本级人大常委会批准，报省政府备案，并由省政府代为举借。沈阳市建立跨年度预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算，国有资本经营预算体系的统筹力度，强化对项目资本的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度，建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。沈阳市高度重视政府债务风险防范，积极配合省政府督导，并加强自我防控，牢牢守住不发生区域性、系统性风险底线。

5.2 敏感性分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当经营净收益作为影响专项债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，债券本息覆盖倍数仍然 ≥ 1 ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

本息覆盖倍数及敏感性分析表

单位：万元

序号	本息覆盖率-压力测试	-10%	-5%	0%	5%	10%
1	项目净收益	38,756.96	40,910.13	43,063.29	45,216.45	47,369.62
2	需偿还的融资本息	27,786.60	27,786.60	27,786.60	27,786.60	27,786.60
3	本息覆盖率	1.39	1.47	1.55	1.63	1.70

第六章 投资者保护措施（还款保障计划）

2015 年起，财政部实施政府债务限额管理，制定了《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》，辽宁省及时将辽宁省政府债务限额向省人大常委会提起审议，研究限额分配方案下达市、县，要求市县政府举债不得突破批准的限额，确需举债的，依照批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调整方案，报本级人大常委会批准，报省政府备案，并由省政府代为举借。沈阳市建立跨年度预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算，国有资本经营预算体系的统筹力度，强化对项目资本的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度，建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。沈阳—欧盟经济开发区管理委员会会高度重视政府债务风险防范，积极配合省政府督导，并加强自我防控，牢牢守住不发生区域性、系统性风险底线。

第七章 信息披露计划及主管部门责任

7.1 信息披露计划

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）的要求，明确了推进债券信息公开的工作：财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时

披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）规定，县级以上地方各级财政部门（以下简称“地方各级财政部门”）应当随同预决算公开地方政府债务限额、余额、使用安排及还本付息等信息。（一）随同预算公开上一年度本地区、本级及所属地区地方政府债务限额及余额（或余额预计执行数），以及本地区和本级上一年度地方政府债券（含再融资债券）发行及还本付息额（或预计执行数）、本年度地方政府债券还本付息预算数等。（二）随同调整预算公开当年本地区及本级地方政府债务限额、本级新增地方政府债券资金使用安排等。（三）随同决算公开上年末本地区、本级及所属地区地方政府债务限额、余额决算数，地方政府债券发行、还本付息决算数，以及债券资金使用安排等。

沈阳一欧盟经济开发区管理委员会及项目主管部门将按照上述文件要求以及省财政厅的要求，定期上报专项债券跟踪评级等，切实做好信息披露工作。

7.2 主管部门责任

沈阳市大东区人民政府高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施完善相关制度，有效防范地方金融债务风险，将积极培植财源，加强税收征管，认真清缴欠税，堵塞税收漏洞，实现收入稳步增长，缓解偿债压力。沈阳市大东区人民政府将积极推进政府债务风险防控工作科学化、精细化，以切实防范和化解债务风险，并严格债务资金管理，合理控制债务规模，政府性债务风险总体可控。

第八章 项目形成资产的管理

（一）资产权益归属及资产持有单位

政府专项债券项目建设过程中和建成后形成的所有资产属于政府投资形成的国有资产，其权属归属沈阳一欧盟经济开发区管理委员会。

在政府专项债券存续期内，政府专项债券项目资产经营形成的所有收益归属沈阳一欧盟经济开发区管理委员会所有，项目收益用于偿还政府专项债券本息。

（二）资产收入项目及收支安排

本项目形成资产为地下管廊。本项目收入来源主要来源于综合管线租赁收入、停车位收入及充电桩收入。本项目债券存续期运营收入（含税）合计 61,810.00 万元，其中：综合管网租赁收入 566.28 万元、停车位收入 19,737.38 万元、充电桩收入 41,506.34 万元。本项目运营成本主要包括职工薪酬、外购燃料动力费、维护费及其他费用。本项目债券存续期运营成本（含税）合计 12,020.51 万元，其中：职工薪酬 7,020.00 万元、外购燃料动力费 2,340.00 万元、维护费 1,733.35 万元及其他费用 927.16 万元。本项目税费测算包括增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加及企业所得税，经测算，债券存续期税费合计 6,726.20 万元，其中：增值税 2,093.53 万元、城市维护建设税 146.55 万元、教育费附加及地方教育附加 104.68 万元及企业所得税 4,381.45 万元。项目运营期间所有项目专项收入必须全部进入偿债资金账户，偿债资金账户专门用于项目专项收入及项目运营支

出费用的接收、存储和划转，不得用作其他用途。项目运营单位应在还本付息日前将应偿还本金及利息足额划转到财政指定账户，专门用于政府专项债券本金、利息和发行费用偿付。

（三）上缴财政部分的收入项目及比例

本项目收益中专项债券本息部分上缴同级财政。

辽宁省政府专项债券项目资金事前绩效

评估报告

项目名称：沈阳大东区产城融合片区宝马南管线建设工程

项目单位：沈阳—欧盟经济开发区管理委员会

主管部门：沈阳市大东区人民政府

评估日期：2024-09

一、评估对象

项目名称：沈阳大东区产城融合片区宝马南管线建设工程

项目单位：沈阳—欧盟经济开发区管理委员会

主管部门：沈阳市大东区人民政府

项目支出属性(新增/延续)：新增

项目绩效目标：

本项目为沈阳大东区产城融合片区宝马南管线建设工程，主要建设内容为沈阳市大东区产城融合片区宝马以南，东望北街以东包括给水管线、供热管线、宝马南地下综合管线及临时管线4个子项目。

本项目总投资估算金额为19297.14万元。财政出资3860万元，其余15437万元拟通过申请政府专项债券解决。2025年计划申请5,000.00万元；2026年计划申请10,437.00万元。

二、评估方式和方法

(一)评估程序

为确保事前评估工作的客观公正，事前评估工作应当遵守严格、规范的工作程序。程序包括事前评估准备、事前评估实施、事前评估总结及应用三个阶段。

1、事前评估准备阶段

认定本项目为事前评估对象。明确评估组织实施形式，确定评估目的、内容、任务、依据、评估时间及要求等方面的情况。

2、事前评估实施阶段

根据拟定的工作方案，评估工作组收集审核项目资料，通过查阅资料、电

话采访、集中座谈等方式，查阅项目的背景、国内外现状、同类或类似项目等资料，对项目进行充分了解；集中座谈，了解基层或项目受益对象的真实想法等多渠道获取项目信息，对项目进行讨论、评估。

3、预评估和评估总结

评估工作组对项目相关数据进行摘录、汇总、分析，完成评估工作。评估工作组通过审核项目资料和听取项目单位汇报、专家意见及相关调研资料对项目的相关性、预期绩效的可实现性、实施方案的有效性、预期绩效的可持续性和资金投入的可行性及风险等内容进行评估，形成评估初步意见。

评估工作组整理参与评估的各方意见运用因素法、成本效益分析法，比较法等分析方法进行绩效评估的基础上得出最终评估结论并撰写事前绩效评估报告，出具最终报告。

(二) 评估思路及方法

1、评估论证思路

项目事前绩效评估工作的良好开展有助于提高项目单位绩效目标编报意识，增强财政资金支出使用的科学性、合理性，促进“优化资源配置、提高公共服务水平”目标实现。从绩效管理流程方面分析，事前绩效评估工作是绩效评估管理中的第一个环节，该环节的顺利开展能够为项目后期监控、后评价起到良好的指导作用。

2、主要方法

(1) 比较法

本项目已填报了项目支出绩效目标申报表。通过对本项目的实施，预期效果达到项目绩效目标，通过项目绩效目标与项目实施预期效果的对比，可以得

出该项目的实施存在必要性的结论。

(2) 因素分析法

该项目的实施，一方面是政府对项目给予资金支持，项目资金来源由地方政府专项债券资金及其他资金构成。另一方面是主管部门对项目的实施予以可靠保障，运用政府管理模式，建立健全监管机制，确保项目实施正常运行。

通过对项目单位相关工作人员的访谈了解到，项目单位相关工作人员以及当地居民对该项目的实施给予了肯定和大力支持。

综上所述，该项目资金来源稳定，项目单位组织架构、人员编制完整，项目单位相关工作人员以及当地居民对该项目予以肯定支持，该项目具有可行性。

(3) 公众评判法

该项目事前绩效评估工作开展前期访谈对象，包括项目单位工作人员以及当地居民，通过访谈了解该项目审批流程、资金审批与拨付流程、实施单位和参与项目管理的单位组织架构、职能分工、项目实施内容以及当地居民对项目的认可程度等内容。通过访谈，了解到该项目的实施情况。

(三) 评估方式

本次事前绩效评估主要针对项目的相关性、项目绩效的可实现性、项目实施方案的有效性、项目预期绩效的可持续性、财政资金投入的可行性及风险等五个方面进行综合评估、分析与论证，并提出相关建议。

本次事前绩效评估主要采用比较法、因素分析法、公众评判等方法进行论证。

项目决策计划研讨，对项目进行决策分析，对项目产生的社会效益等进行研究论证；可行性研究评估，通过编制可行性研究报告，聘请相关专家评审，

对项目可行性、必要性、产生的社会效益进行论证。资金使用效益情况分析评估，项目资金是否足额到位，资金是否专款专用，是否按照项目进度拨付到位，财务人员是否履行财务制度，资金使用是否发挥最大的使用效益。

三、评估内容

(一)项目实施背景及必要性

1. 项目背景

为加速实现宝马集团新能源汽车战略规划，为 2026 年启动宝马“新世代”车型的本土化生产奠定坚实基础，华晨宝马决定在大东工厂新厂区再次实施改扩建项目。宝马厂区的扩建，深化了与辽宁省和沈阳市在产业升级、技术创新、供应链强化、人才培养等多元领域的战略合作，促进东北地区新能源及智能网联产业集群的高质量发展，推动新质生产力赋能制造业向更高效、更智能、更绿色的方向转型。

为满足宝马大东工厂产业升级与产能提升的发展需求，考虑到厂区间的关联性及实际建设条件，大东区政府从道路、给水、电、排水、热力、电信、燃气的贯通及土地平整的角度完善周边基础设施，为宝马新工厂提供便利条件。同时考虑宝马远期预留地块，进行山梨河改造和高压线排迁等工程。

项目的建成，将提升汽车城的整体形象，必将成为大东区实现“创新大东、智慧大东、生态大东、人文大东”发展目标的重要一环。

2. 项目的建设必要性

2.1 宝马厂区新建扩建的需要

宝马新工厂的投产运营，离不开完善的基础设施作为支撑。基础设施作为

经济社会发展的重要基石，对于企业的生产和运营具有至关重要的作用。

首先，基础设施的完善为宝马新工厂提供了便捷的交通网络。工厂所在地的交通状况良好，不仅公路网络发达，铁路和航空运输也十分便捷。这使得宝马新工厂在原材料采购、产品运输等方面能够高效、快速地完成，为企业的发展提供了坚实的物流保障。

其次，基础设施的完善为宝马新工厂提供了稳定的能源供应。现代化的工厂需要大量的能源支持，包括电力、水源、燃气等。完善的基础设施确保了工厂在能源供应方面的稳定性和可靠性，避免了因能源短缺而导致的生产中断，从而保证了企业的正常运营。此外，基础设施的完善还为宝马新工厂提供了优质的人才资源。一个地区的基础设施建设水平往往与该地区的经济发展水平密切相关，而经济发展水平高的地区往往能吸引更多的人才聚集。宝马新工厂所在地区的基础设施完善，为企业提供了丰富的人才资源，为企业的研发、生产、管理等各个环节提供了强有力的人才保障。

综上所述，基础设施的完善是宝马新工厂投产运营的基础。完善的基础设施为宝马新工厂提供了便捷的交通网络、稳定的能源供应和优质的人才资源，为企业的快速发展提供了坚实的支撑。因此，在宝马新工厂的投产运营过程中，必须高度重视基础设施的建设和完善，为企业的发展创造更加良好的环境。

2.2 落实区域总体规划的需要

根据《大东区人民政府关于印发沈阳市大东区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的通知》在完善城市基础设施方面提出，完善道路交通网络，“立足于城市建成区基础，坚持拓展新空间和补齐基础设施短板协调推进，以高端产城融合项目为引领，全面提升城区品质，全力打造

沈阳东北部重要增长极，推动全面振兴全方位振兴取得新突破，确保在社会主义现代化建设新征程中开好局、起好步，力争走在全市现代化建设前列。到 2025 年，将大东区打造成为沈阳建设国家中心城市核心承载区、全国重要的汽车产业生态区、文商旅融合发展示范区。”进一步完善市政管网，加强城市内涝治理，推进雨污分流改造和污水处理设施、排水防涝设施等配套管网建设。项目的建设符合城市整体规划和未来发展方向的需要。

2.3 提高基础设施服务水平，促进区域经济发展的需要

市政基础设施建设是城市发展的基础，是城市经济社会发展的有效载体，是实现城市现代化的重要物质条件。本项目建成后，能够形成完善的城市管网网络，大幅度地改善了区域内路网、管网的薄弱环节，扩大了管网范围，完善和提高了管网的使用功能。华晨宝马汽车有限公司（以下简称“华晨宝马”）计划在现有的大东工厂的基础上进行扩建、升级，按照目前与宝马公司技术谈判的议定，政府方需完成扩建厂区的基础设施配套工程，以保证南厂区的顺利投产，带动地方经济发展。综上所述，本项目建设是必要的。

3、项目实施的收益性

该项目的运营总收益为 43,063.29 万元。

(二) 项目投资合规性与项目成熟度

本项目目前已获得各项批复，前期工作和手续齐备，项目具备较好地成熟度。

(三) 项目资金来源和到位可行性

1、项目资金来源

项目建设总投资为 19,297.14 万元，其中：工程费用 16,804.85 万元；工

程建设其他费用 1,521.50 万元；基本预备费 562.05 万元；建设期利息 408.74 万元。财政出资 3860 万元，其余 15437 万元拟通过申请政府专项债券解决。2025 年计划申请 5,000.00 万元；2026 年计划申请 10,437.00 万元。假设融资利率 4.0%，期限 20 年，每半年支付利息，到期偿还本金。

符合《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〔2015〕51 号）文件要求，符合专项债券要求。

2、项目资金到位可行性

项目建设总投资为 19,297.14 万元，其中：工程费用 16,804.85 万元；工程建设其他费用 1,521.50 万元；基本预备费 562.05 万元；建设期利息 408.74 万元。财政出资 3860 万元，其余 15437 万元拟通过申请政府专项债券解决。2025 年计划申请 5,000.00 万元；2026 年计划申请 10,437.00 万元。假设融资利率 4.0%，期限 20 年，每半年支付利息，到期偿还本金。

后续项目资本金已落实，根据债券发行计划同步投入，可行性较高。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

1、项目收入

该项目的运营总收入为 61,810.00 万元。

2、项目成本

本项目总成本费用估算采用要素法分项估算。项目运营总成本为 12,020.51 万元，税费 6,726.20 万元。

3、项目收益预测的合理性

可用于资金平衡的相关收益为 43,063.29 万元，覆盖倍数 1.55。

（五）债券资金需求合理性

项目建设总投资为 19,297.14 万元，其中：工程费用 16,804.85 万元；工程建设其他费用 1,521.50 万元；基本预备费 562.05 万元；建设期利息 408.74 万元。财政出资 3860 万元，其余 15437 万元拟通过申请政府专项债券解决。2025 年计划申请 5,000.00 万元；2026 年计划申请 10,437.00 万元。假设融资利率 4.0%，期限 20 年，每半年支付利息，到期偿还本金。

债券资金需求量及需求时点满足项目建设进度需求。

(六)项目偿债计划可行性和偿债风险点

1、项目偿债计划的可行性

项目建设总投资为 19,297.14 万元，其中：工程费用 16,804.85 万元；工程建设其他费用 1,521.50 万元；基本预备费 562.05 万元；建设期利息 408.74 万元。财政出资 3860 万元，其余 15437 万元拟通过申请政府专项债券解决。2025 年计划申请 5,000.00 万元；2026 年计划申请 10,437.00 万元。假设融资利率 4.0%，期限 20 年，每半年支付利息，到期偿还本金。

项目收益可以覆盖融资成本，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债券还本付息的规模，且根据本项目现金收支平衡表，项目各年度期末现金余额均 ≥ 0 ，表明该项目偿债能力较好、偿债计划具备可行性。

2、项目偿债风险

项目单位制定了项目风险控制措施，包括财务风险及控制措施、工程建设风险及控制措施、运营风险及控制措施、市场风险及控制措施、环境风险及控制措施、管理风险及措施等，全方位保障该项目顺利进行，避免出现影响因项目不稳定因素波及偿债风险。

另外，根据《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）要求，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

因此，项目单位根据项目进度合理确定分期融资。将在下一步工作中从组织、技术、经济与信息管理多方面入手做好工程成本控制，实现项目收益与融资自求平衡，避免出现违约风险。

（七）绩效目标合理性

本项目已经依据财政部《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）等文件规定，对该项目进行了绩效目标设定。

经审核，项目单位对该专项债券项目的产出数量、质量、时效、成本，还包括经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等绩效指标设置采用定量与定性评价相结合的方法，绩效目标设定内容完整、精简实用、权重合理、数据真实、结果客观。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

四、评估结论与相关建议

（一）评估总体结论

根据上述分项评估结论，我们依据 61 号文等文件的规定进行了综合评估，我们认为该项目相关性显著、绩效可持续性较强、实施方案基本有效、预期绩效具有可持续性，且专项债券资金投入风险基本可控，对项目单位申请“沈阳大东区产城融合片区宝马南管线建设工程”辽宁省政府专项债券 15437 万元给予支持。

（二）评估相关建议

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。为控制项目融资平衡风险，建议合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目的资金获取能力做好债券的期限匹配、还款计划和资金准备。进一步加强项目资金的绩效管理，充分盘活存量资金，用资金使用效益的收益对冲利率波动损失，以保证切实提高财政资金使用效益。