

2022 年第三批福建省政府专项债券——厦蓉高速
龙岩东联络线（龙岩高速公路东环线）
项目实施方案

项目单位（公章）



项目主管部门（公章）



财政部门（公章）



日期：2022 年 6 月



一、项目基本情况

（一）项目总体情况介绍

项目名称：厦蓉高速龙岩东联络线（龙岩高速公路东环线）

项目单位：龙岩东环高速公路有限责任公司

项目区划：龙岩市

项目规模：本项目起于新罗区曹溪镇崎濑，由既有厦蓉高速公路设置曹溪互通接出，后设龙岩曹溪收费站，并设出入口衔接 G319，路线跨过 G319，经王庄村至东山村，后过金鸡路口，沿龙厦铁路东侧穿过翠屏山隧道，经翠屏山煤矿、龙岩洞、牛坑、东宝山至铁山镇，于铁山洋美设置龙岩铁山收费站，跨龙川溪、穿铁山隧道到达终点富溪村，设置富溪互通与莆永高速公路衔接。主线里程 20.77 公里，新建市政辅道 7.9 公里，全线设曹溪、富溪等 2 个互通立交，设置 6 处出入口分别衔接 G319、金鸡路、北环路、工业路、铁山集镇、铁山镇洋美村。

项目总投：根据项目可行性研究报告及其批复，本项目预计投资为 515,684.44 万元（不包含征占厂矿征仟个案赔偿费用，不考虑债券利息及发行费用）。

建设进度：已于 2018 年开工，现已于 2022 年 1 月主线通车，市政辅道及附属工程尚未完工。

（二）经济社会效益分析

厦蓉高速龙岩东联络线（龙岩高速公路东环线）项目的建设社会效益如下：

1、项目的建设对于进一步完善海西高速公路网，构建龙岩区域高速公路骨架网络，有效缓解城市出入境交通、过境交通压力，提升综合交通现代化水平具有重要的意义。

2、本项目建成后有利于推动龙岩市经济的整体发展，将有利于龙岩市居民出行，在此背景下为国家增加大量的税收，也使得政府有更多的税源来取之于民，用之于民，为整个社会的和谐发展做出应有的贡献。

由此可见，该项目社会和经济效益明显，尤其是社会效益。

（三）债券资金用途

专项债券资金专款专用，全部用于本项目建设，本次债券资金 45,000.00 万元全部为资本金。对应形成的基础设施资产和专项收入，严格按照发行约定用途使用。

二、项目投资估算及融资方案

（一）项目总投资情况

根据项目可行性研究报告及其批复，项目总投资 547,520.24 万元（不包含征占厂矿征迁个案赔偿费用），扣除建设期利息后项目总投资 515,684.44 万元，其中基础设施建设费用 395,332.00 万元，其他费用 120,352.44 万元。

本项目分年投资计划如下：

项目分年投资计划表

单位：万元

序号	项目	以前年度	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	合计
1	基础设施建设费用	250,332.44	70,000.00	40,000.00	20,000.00	15,000.00	395,332.44
2	其他费用	120,352.00	-	-	-	-	120,352.00
	合计	370,684.44	70,000.00	40,000.00	20,000.00	15,000.00	515,684.44

（二）项目融资方案

本项目申请专项债券共计 506,224.00 万元。本项目 2018 年已发行利率为 4.33% 的 15 年期专项债券筹集 90,000.00 万元，2019 年已分两次发行利率为 3.66%、3.79% 的 15 年期专项债券筹集 30,000.00 万元、196,000.00 万元（该笔债券已于 2021 年归还 54,700.00 万元），2020 年已发行利率为 3.63% 的 15 年期专项债券筹集 120,000.00 万元，2021 年已发行利率为 3.81% 的 15 年期专项债券筹集 24,924.00 万元，2022 年已发行利率为 3.26% 的 15 年期专项债券筹集 10,000.00 万元。计划于 2022 年本期通过发行 15 年期专项债券筹集 45,000.00 万元，剩余金额 45,000.00 预计后续发行。

具体资金筹措情况如下：

资金筹措表

单位：万元

序号	项目	以前年度	2022 年	2023 年	合计
1	专项债券	406,224.00	55,000.00	45,000.00	506,224.00
2	自筹资金	9,460.44	-	-	9,460.44
合计		415,684.44	55,000.00	45,000.00	515,684.44

三、项目预期收益、成本及资金平衡情况

(一) 项目预期收益情况

经华兴会计师事务所（特殊普通合伙）评估，本项目运营期内收入主要为建成后运营产生的车辆通行费收入。各项收入具体测算过程如下：

1. 通行费收入：

1) 收费标准

车辆通行费价格参考国内及本项目相邻地区同等级公路的收费标准，以及福建省已通车高速公路收费标准的增长趋势与水平等因素。据此，本项目债券存续期内车辆通行费

车型 年限	一类车	二类车	三类车	四类车	五类车
2021-2025	0.9	1.8	2.52	2.7	3.15
2026-2030	0.95	1.9	2.66	2.85	3.325
2031-2034	1	2	2.8	3	3.5
2035-2038	1.1	2.2	3.08	3.3	3.85

单价如下表所示：

2) 预测交通量

根据项目可行性研究报告描述，本项目交通量预测结果见下表：

单位：辆/日标准小客车

	2019 年	2025 年	2030 年	2033 年	2038 年
里程加权平均值	25,303.00	40,194.00	49,184.00	53,357.00	55,903.00

根据交通部公路科学研究院《福建省高速公路计重收

费交通量统计与折算研究》及目前福建省未来年的交通量发展趋势，综合我省调查的平均客货比例构成，计算我省高速公路收费车型的折算系数，如下表所示：

一类车	二类车	三类车	四类车	五类车
1.0	1.35	1.69	1.84	3.0

3) 收入的计算：

通行费收入计算公式为 $F = \sum_{j=1}^n \times Q_j \times f_j \times L \times 365 / 10000$

式中：F—收费收入（万元/年）；

Q_j —分车型交通量（辆/日）；

f_j —分车型收费标准（元/车公里）；

L—路段长度（公里）。

本项目收费里程 20.586 公里。

2012 年 8 月 2 日中国政府网发布了《国务院关于批转交通运输部等部门重大节假日免收小型客车通行费实施方案的通知》，通知称国务院已同意交通运输部、发展改革委、财政部、监察部、国务院纠风办制定的《重大节假日免收小型客车通行费实施方案》。免费通行的时间范围为春节、清明节、劳动节、国庆节四个国家法定节假日以及当年国务院办公厅文件确定的上述法定节假日连休日。

本项目在计算收费收入时将扣除一类车的节假日通行费用。同时考虑到高速公路预测交通量中包括部分免费车辆的存在，在根据已通车高速公路的实际情况，收费交通量按预测交通量的 95.60% 计算。

债券存续期内，本项目预计将实现收入共计 1,448,845.00 万元，具体测算过程详见《厦蓉高速龙岩东联络线（龙岩高速公路东环线）项目运营收支预测表》。

（二）项目运营期间支出情况

经华兴会计师事务所（特殊普通合伙）评估，本项目运营期间主要为养护管理费、行业管理费、大修费等费用。各项支出具体测算过程如下：

1. 养护管理费：通车年当年养护管理费为 1,321 万元，其中养护费占 40%，管理费占 60%，养护费用每年按照 1% 的速度进行递增，管理费用每年按 5% 递增。在大中修期间养护费用取为 0，大中修后初始年的养护成本恢复到通车年水平。

2. 大修费：本项目大修时间安排在通车后第 2026 年及第 2033 年，大修费用别为 2,470.00 万元及 4,941.00 万元。

3. 行业管理费：根据可行性研究报告，福建省高速公路行业管理费目前为 1.00%，随着福建省高速公路建设和通车里程的不断增多，收入基数增长，行业管理费率总体上将呈下降趋势，预计本项目营运期内行业管理费平均为 0.20%。

债券存续期内，本项目运营支出共计 67,728.00 万元，具体测算过程详见《厦蓉高速龙岩东联络线（龙岩高速公路东环线）项目运营收支预测表》。

项目运营收支预测表

单位：万元

	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
通行费收入	26,258.00	28,364.00	30,638.00	33,095.00	35,749.00	39,289.00	40,908.00	42,593.00	43,221.00	45,002.00	48,344.00
养护管理费	1,321.00	1,367.00	1,415.00	1,465.00	993.00	1,537.00	1,594.00	1,654.00	1,716.00	1,782.00	1,850.00
行业管理费	53.00	57.00	61.00	66.00	71.00	79.00	82.00	85.00	86.00	90.00	97.00
大修费					2,470.00						
项目经营净现 金流入	24,884.00	26,940.00	29,162.00	31,564.00	32,215.00	37,673.00	39,232.00	40,854.00	41,419.00	43,130.00	46,397.00

(续上表)

单位：万元

	2033 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
通行费收入	49,339.00	49,339.00	50,353.00	51,389.00	57,191.00	57,861.00	58,539.00	59,226.00	59,226.00	59,226.00	59,226.00
养护管理费	1,397.00	1,397.00	1,961.00	2,040.00	2,122.00	2,208.00	2,298.00	2,392.00	2,392.00	2,392.00	2,392.00
行业管理费	99.00	99.00	101.00	103.00	114.00	116.00	117.00	118.00	118.00	118.00	118.00
大修费	4,941.00	4,941.00									
项目经营净现 金流入	42,902.00	42,902.00	48,291.00	49,246.00	54,955.00	55,537.00	56,124.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00

(续上表)

单位: 万元

	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	合计
通行费收入	59,226.00	59,226.00	59,226.00	59,226.00	59,226.00	59,226.00	59,226.00	59,226.00	1,448,845.00
养护管理费	2,392.00	2,392.00	2,392.00	2,392.00	2,392.00	2,392.00	2,392.00	2,392.00	57,424.00
行业管理费	118.00	118.00	118.00	118.00	118.00	118.00	118.00	118.00	2,893.00
大修费									7,411.00
项目经营净现金流入	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	1,381,117.00

（三）应付债务本息情况

本项目 2018 年已发行利率为 4.33% 的 15 年期专项债券筹集 90,000.00 万元，2019 年已分两次发行利率为 3.66%、3.79% 的 15 年期专项债券筹集 30,000.00 万元、196,000.00 万元（该笔债券已于 2021 年归还 54,700.00 万元），2020 年已发行利率为 3.63% 的 15 年期专项债券筹集 120,000.00 万元，2021 年已发行利率为 3.81% 的 15 年期专项债券筹集 24,924.00 万元，2022 年已发行利率为 3.26% 的 15 年期专项债券筹集 10,000.00 万元。计划于 2022 年本期通过发行 15 年期专项债券筹集 45,000.00 万元，剩余金额 45,000.00 预计后续发行。计划 2019 年、2020 年发行的专项债券到期后，于 2034 年、2035 年以同种发行方式，再次发行 15 年期收费公路专项债券筹集 100,000.00 万元、80,000.00 万元。本期及后续发行的 15 年期专项债券利率按 3.70% 进行测算，已发行的专项债券按实际发行利率测算，发行费率取 0.1% 进行测算，由此估算债券存续期间利息费用为 393,724.38 万元，发行费用为 686.22 万元，考虑到债券存续期间债券利息及发行费用，本项目预计总投资金额为 910,095.04 万元，本项目预测债券还本付息情况见应付债券本息表所示：

应付债务本息表

单位：万元

年份	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2018 年	-	90,000.00	-	90,000.00	-	-
2019 年	90,000.00	226,000.00	-	316,000.00	3,897.00	3,897.00
2020 年	316,000.00	120,000.00	-	436,000.00	14,601.40	14,601.40
2021 年	436,000.00	24,924.00	54,700.00	406,224.00	17,254.20	71,954.20
2022 年	406,224.00	55,000.00	-	461,224.00	16,651.37	16,651.37
2023 年	461,224.00	45,000.00	-	506,224.00	18,479.37	18,479.37
2024 年	506,224.00	-	-	506,224.00	19,311.87	19,311.87
2025 年	506,224.00	-	-	506,224.00	19,311.87	19,311.87
2026 年	506,224.00	-	-	506,224.00	19,311.87	19,311.87
2027 年	506,224.00	-	-	506,224.00	19,311.87	19,311.87
2028 年	506,224.00	-	-	506,224.00	19,311.87	19,311.87
2029 年	506,224.00	-	-	506,224.00	19,311.87	19,311.87
2030 年	506,224.00	-	-	506,224.00	19,311.87	19,311.87
2031 年	506,224.00	-	-	506,224.00	19,311.87	19,311.87
2032 年	506,224.00	-	-	506,224.00	19,311.87	19,311.87
2033 年	506,224.00	-	90,000.00	416,224.00	19,311.87	109,311.87
2034 年	416,224.00	100,000.00	171,300.00	344,924.00	17,264.87	188,564.87
2035 年	344,924.00	80,000.00	120,000.00	304,924.00	11,963.60	131,963.60
2036 年	304,924.00	-	24,924.00	280,000.00	10,790.80	35,714.80
2037 年	280,000.00	-	55,000.00	225,000.00	9,320.50	64,320.50
2038 年	225,000.00	-	45,000.00	180,000.00	7,492.50	52,492.50
2039 年	180,000.00	-	-	180,000.00	6,660.00	6,660.00
2040 年	180,000.00	-	-	180,000.00	6,660.00	6,660.00
2041 年	180,000.00	-	-	180,000.00	6,660.00	6,660.00
2042 年	180,000.00	-	-	180,000.00	6,660.00	6,660.00
2043 年	180,000.00	-	-	180,000.00	6,660.00	6,660.00
2044 年	180,000.00	-	-	180,000.00	6,660.00	6,660.00
2045 年	180,000.00	-	-	180,000.00	6,660.00	6,660.00
2046 年	180,000.00	-	-	180,000.00	6,660.00	6,660.00
2047 年	180,000.00	-	-	180,000.00	6,660.00	6,660.00
2048 年	180,000.00	-	-	180,000.00	6,660.00	6,660.00
2049 年	180,000.00	-	100,000.00	80,000.00	4,810.00	104,810.00
2050 年	80,000.00	-	80,000.00	-	1,480.00	81,480.00

合计	-	740,924.00	740,924.00	-	393,724.38	1,134,648.38
----	---	------------	------------	---	------------	--------------

(四) 项目资金平衡情况

经华兴会计师事务所（特殊普通合伙）评估，根据项目产生的现金流收入与资金使用计划预测分析结果，本项目债券资金覆盖率为 1.85 倍，系专项收入与本项目已发行及预计发行的所有债券还本付息总额之比率，各年度现金流见现金流预测分析表所示。

项目现金流量分析测算表

单位：万元

年份	以前年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、年初资金余额		8,841.17	2,018.80	15,434.43	5,284.55	2,536.68	15,439.80	33,800.93	53,721.05	75,263.18	97,370.30	121,188.43
二、本年现金流入												
1、资本金流入	9,460.44											
2、债券资金流入	406,224.00	55,000.00	45,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、土地使用权出让金流入												
4、项目经营净资金流入		24,884.00	26,940.00	29,162.00	31,564.00	32,215.00	37,673.00	39,232.00	40,854.00	41,419.00	43,130.00	46,397.00
5、其他自筹渠道资金流入	-											
合计	415,684.44	79,884.00	71,940.00	29,162.00	31,564.00	32,215.00	37,673.00	39,232.00	40,854.00	41,419.00	43,130.00	46,397.00
三、专项投资现金流出												
1、征地拆迁安置费用												
2、基础设施建设费用	250,332.44	70,000.00	40,000.00	20,000.00	15,000.00							
3、其他费用	120,352.00											
4、其他融资渠道还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	370,684.44	70,000.00	40,000.00	20,000.00	15,000.00	-	-	-	-	-	-	-
四、专项债券现金流出												
1、本次债券利息	35,752.60	16,651.37	18,479.37	19,311.87	19,311.87	19,311.87	19,311.87	19,311.87	19,311.87	19,311.87	19,311.87	19,311.87
2、本次债券本金归还		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、本次债券发行费	406.22	55.00	45.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	36,158.83	16,706.37	18,524.37	19,311.87	19,311.87	19,311.87	19,311.87	19,311.87	19,311.87	19,311.87	19,311.87	19,311.87
五、年度项目现金收支净额	8,841.17	-6,822.37	13,415.63	-10,149.87	-2,747.87	12,903.13	18,361.13	19,920.13	21,542.13	22,107.13	23,818.13	27,085.13
六、本年资金结余	8,841.17	2,018.80	15,434.43	5,284.55	2,536.68	15,439.80	33,800.93	53,721.05	75,263.18	97,370.30	121,188.43	148,273.56
七、资金保障倍数（未考虑其他融资）	1.85											
八、资金保障倍数（考虑其他融资）	1.85											

(续上表)

单位：万元

年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、年初资金余额	148,273.56	81,863.68	41,489.81	38,692.20	57,932.40	49,148.90	52,780.40	102,836.40	152,892.40	202,948.40	253,004.40	303,060.40
二、本年现金流入												
1、资本金流入												
2、债券资金流入	-	100,000.00	80,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、土地使用权出让金流入												
4、项目经营净资金流入	42,902.00	48,291.00	49,246.00	54,955.00	55,537.00	56,124.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00
5、其他自筹渠道资金流入												
合计	42,902.00	148,291.00	129,246.00	54,955.00	55,537.00	56,124.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00
三、专项投资现金流出												
1、征地拆迁安置费用												
2、基础设施建设费用												
3、其他费用												
4、其他融资渠道还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、专项债券现金流出												
1、本次债券利息	19,311.87	17,264.87	11,963.60	10,790.80	9,320.50	7,492.50	6,660.00	6,660.00	6,660.00	6,660.00	6,660.00	6,660.00
2、本次债券本金归还	90,000.00	171,300.00	120,000.00	24,924.00	55,000.00	45,000.00	-	-	-	-	-	-
3、本次债券发行费	-	100.00	80.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	109,311.87	188,664.87	132,043.60	35,714.80	64,320.50	52,492.50	6,660.00	6,660.00	6,660.00	6,660.00	6,660.00	6,660.00
五、年度项目现金收支净额	-66,409.87	-40,373.87	-2,797.60	19,240.20	-8,783.50	3,631.50	50,056.00	50,056.00	50,056.00	50,056.00	50,056.00	50,056.00
六、本年资金结余	81,863.68	41,489.81	38,692.20	57,932.20	49,148.90	52,780.40	102,836.40	152,892.40	202,948.40	253,004.40	303,060.40	353,116.40
七、资金保障倍数（未考虑其他融资）	1.85											
八、资金保障倍数（考虑其他融资）	1.85											

(续上表)

单位: 万元

年份	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	合计
一、年初资金余额	353,116.40	403,172.40	453,228.40	503,284.40	553,340.40	505,246.40	
二、本年现金流入							
1、资本金流入							9,460.44
2、债券资金流入	-	-	-	-	-	-	686,224.00
3、土地使用权出让金流入							-
4、项目经营净资金流入	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	1,381,117.00
5、其他自筹渠道资金流入							-
合计	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	56,716.00	2,076,801.44
三、专项投资现金流出							
1、征地拆迁安置费用							-
2、基础设施建设建设费用							395,332.44
3、其他费用							120,352.00
4、其他融资渠道还本付息	-	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-	-	515,684.44
四、专项债券现金流出							
1、本次债券利息	6,660.00	6,660.00	6,660.00	6,660.00	4,810.00	1,480.00	393,724.38
2、本次债券本金归还	-	-	-	-	100,000.00	80,000.00	686,224.00
3、本次债券发行费	-	-	-	-	-	-	686.22
合计	6,660.00	6,660.00	6,660.00	6,660.00	104,810.00	81,480.00	1,080,634.60
五、年度项目现金收支净额	50,056.00	50,056.00	50,056.00	50,056.00	-48,094.00	-24,764.00	480,482.40
六、本年资金结余	403,172.40	453,228.40	503,284.40	553,340.40	505,246.40	480,482.40	
七、资金保障倍数（未考虑其他融资）	1.85						
八、资金保障倍数（考虑其他融资）	1.85						

四、专项债券投资者保护措施

（一）严格执行债券资金管理制度

项目主管部门、项目单位如实、准确制定项目收益和融资平衡方案，合理评估专项债券对应项目风险，切实履行项目管理责任。收到债券资金后，严格按照财政部和行业主管部门有关要求使用专项债券资金，确保专项债券专款专用。

（二）强化对应资产管理

项目主管部门、项目单位加强专项债券项目对应资产管理，严禁将专项债券对应的资产用于为融资平台等企业融资提供任何形式的担保。

（三）严格项目偿债责任

项目单位将专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金。项目主管部门负责审核、申报专项债券项目资金需求，组织做好专项债券项目的发行准备工作，督促项目单位规范使用专项债券资金，做好与对应的专项债券还本付息的衔接，加强对项目实施的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度、如期实现专项收入、确保还本付息资金及时足额上缴财政部门等后续工作。

五、项目风险评估及控制措施

（一）市场风险及控制措施

市场风险：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。

风险控制措施：项目单位合理安排专项债券申请金额，做好债务的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

（二）财务风险及控制措施

财务风险：由于项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时提前考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

（三）管理风险及控制措施

管理风险：项目建设具有周期长、资金投入大等特点，

在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

（四）经营风险及控制措施

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若本项目投入运营后的实际经营情况未能达到预测值，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。

风险控制措施：项目单位密切关注经营情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

六、事前绩效评估情况

（一）项目概况

详见实施方案“一、项目基本情况”。

（二）评估过程

对项目开展前期调研，与相关单位充分沟通，收集编制相关资料。完善项目制度、了解操作流程、制定管理制度、

落实资金筹集、编排资金使用、测算项目产出，根据项目实际情况和绩效管理要求制定绩效评估工作方案。

（三）评估内容与结论

1. 项目实施的必要性、公益性、收益性

详见实施方案“一、项目基本情况”。

2. 项目建设投资合规性与项目成熟度；项目立项、环评等前期工作开展情况

详见本期债券专项法律意见书。

3. 项目资金来源和到位可行性

详见“二、项目投资估算及融资方案”

本项目建设工期预计为 5 年，资金来源已基本明确，后续项目建设资金资本金已落实，根据债券发行计划同步投入，可行性较高。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性；收益保障倍数测算依据及结果

详见“三、项目预期收益、成本及资金平衡情况”。

经华兴会计师事务所（特殊普通合伙）评估，本项目本息覆盖倍数为 1.85 倍，预测项目产生的专项收入可以覆盖本项目计划发行的所有债券还本付息总额。

5. 债券资金需求合理性；年度申报专项债券规模是否匹配当年实际资金需求

本项目作为具有一定收益的公益性项目，建设投资规模

大，回收期长，受益面广，项目符合通过政府专项债券融资条件。为项目早开工早受益，降低政府财政投资压力，有效降低项目融资成本，实现项目建设效益最大化，本项目申请专项债券融资支持项目建设。通过对项目建设期内投资支付进度及项目债券融资进度匹配性评估，本项目专项债融资与项目支出相匹配，不会造成闲置资金沉淀浪费，债券发行需求计划合理。

6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目还本付息来源于项目建成后的供水收益来源偿还债券本息，项目收入来源稳定可靠，运营期现金流各年度测算为正，不存在偿还资金缺口。通过收益与融资平衡分析测算，债券本息覆盖倍数为 1.85 倍，项目偿债计划可行。项目收支平衡表详见实施方案“项目现金流分析测算表”。

7. 绩效目标合理性；

本次事前绩效评估根据财预〔2020〕10 号文绩效指标框架，按照财预〔2021〕61 号文事前绩效评估管理办法相关原则，并结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

8. 其他需要纳入事前绩效评估的事项；

无

9. 总体结论。

综合上述绩效评估情况，我们认为本项目申请专项债券资金绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，评估过程经调查研究及科学论证，符合实际。

(四) 绩效目标表

专项债券项目资金绩效目标表						
(2022 年度)						
项目名称		厦蓉高速龙岩东联络线（龙岩高速公路东环线）				
项目主管部门 （单位）		龙岩市交通运输局		项目实施单位	龙岩东环高速公路有 限责任公司	
资金情况 （万元）		总投资：		515,684.44 （不包含征占厂矿征迁个案赔偿费用）		
		其中：专项债券资金		506,224.00		
		其他资金		9,460.44		
		专项债券期限		15 年		
总体目标		确保东环高速投资建设任务的完成，2022 年初实现高速主线建成通车，年底实现东环高速项目全线建成通车				
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标解释	当年度目标值	项目实施期目标值
	产出指标	数量指标	完成收费站数量	反映收费站建设完成数量	≥2 座	2 座
			实际完成率	反映东环线建设完成情况：计算公式：实际完成公里数/计划应完成公里数*100%	≥100%	≥100%
		质量指标	沥青混凝土路面平整度合格率	反映沥青混凝土路面平整度是否达到公路工程交工验收办法实施细则要求	≥95%	≥95%
			验收合格率	反映东环线项目验收是否合格，计算公式：验收合格公里数/已完成公里数*100%	≥100%	≥100%
			资金使用合规率	反映资金使用是否符合相关规定，计算公式：合规使用的资	=100%	=100%

				金额/实际支出资金 额*100%		
		时效指标	路面工程开工 及时率	反映路面工程开工 是否在 2022 年 5 月 15 日前及时开工	≥100%	≥100%
			建设完工及时 率	反映东环线建设是 否在预计时间内完 工	≥100%	≥100%
		成本指标	按时还本付息 率	按时兑付的还本付 息资金额/到期还本 付息资金额	100%	100%
	效益指 标	社会效益 指标	主流媒体报道 次数	反映东环高速被主 流媒体正面报道次 数	≥2 次	≥2 次
	满意度 指标	服务对象满 意度指标	项目施工方满 意度	反映项目施工方人 员对项目公司管理 工作是否满意	≥85%	≥85%

