

2022 年第三批福建省政府专项债券——

漳武高速十方互通及接线工程

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：漳武高速十方互通接线工程

项目单位：武平县富通公路建设投资有限公司

项目区划：福建省龙岩市武平县

项目规模：路线起点位于漳武高速十方互通收费广场与漳武高速相接，桩号 K0+000。其中 K0+000~K7+150 段利用原有老路（国道 G357、国道 G205），K7+150 与国道 G205T 接。路线走向主要沿现状道路进行改造，沿线途径十方镇高梧村、乐畲村、武东镇陈埔村、袁田村、四维村、中堡镇乌石村、远富村、大坪村，最后终点位于中堡镇林坊，终点桩号 K33+032.087。路线全长 33.032Km，路基路面宽度为 10.00 米。

项目总投：52,930.00 万元。

建设进度：项目已开工，建设工期为 2021 年-2024 年。

（二）经济社会效益分析

本项目将对武平县的经济发展起到积极的推动作用，对于受影响地区的大多数人来说，本项目的作用是积极的和可持续的。

旅游和交通的关系是十分密切的。没有方便的交通便不会有发达的旅游事业。目前很多旅游事业不能迅速发展，交通问题是重要因素之一。因此，增加运输投资项目，改善交

通条件，促进旅游事业，提高人民的文化娱乐生活水平，满足人民的精神需求，其经济效益、社会效益是较为可观的。

交通设施条件的改善可以提高交通安全性，减少交通事故，使旅客和货物在运输过程中所受的损失减少。一方面，交通事故带来的交通工具毁坏、道路受损、交通阻塞、工作延误等一系列的经济损失；另一方面，交通事故给人带来恐慌、不安、痛苦，影响人们的生活。

（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。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）项目总投情况

根据项目可行性研究报告及其批复，总造价为人民币 52,930.00 万元，建设安装工程费 34,377.00 万元，土地使用及拆迁补偿费 10,221.00 万元，工程建设其他费 8,332.00 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

项目	以前年度到本报告日	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	合计
1、征地拆迁安置费用	4,000.00	4,000.00	2,221.00	-	-	-	10,221.00
2、基础设施建设费用	2,000.00	13,000.00	10,000.00	8,377.00	500.00	500.00	34,377.00
3、其他费用	2,000.00	4,000.00	2,332.00	-	-	-	8,332.00
合计	8,000.00	21,000.00	14,553.00	8,377.00	500.00	500.00	52,930.00

（二）项目融资方案

本项目申请专项债券共计 30,000.00 万元。本项目已分别于 2021 年、2022 年通过发行 15 年期利率为 3.47%、3.26% 的专项债券筹集 4,000.00 万元、8,000.00 万元，计划于本次通过发行 15 年期专项债券筹集 12,000.00 万元，剩余金额 6,000.00 万元预计后续发行。

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	自筹资金	6,000.00	4,000.00	12,930.00	22,930.00
2	专项债券	4,000.00	20,000.00	6,000.00	30,000.00
	合计	10,000.00	24,000.00	18,930.00	52,930.00

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由公路项目收费收入、公路沿线广告费收入以及停车场租赁、附属土地租赁收入构成。各项收入具体测算过程如下：

1. 公路项目收费收入，本项目为漳武高速十方互通接线工程，本项目作为新建的高速公路连接线项目，建设费用较高，建成后对漳武高速交通流的增加有较为显著的影响，建成后每年由漳武高速武平段的收费收入中分成一定比例给本项目。预计本项目每年通行费分成收入为税后 1,000.00 万元。

2. 公路沿线广告费收入，通过在沿途村镇和人口聚集处设置广告牌，在道路沿线较显眼处设置广告牌，本项目全长 33.032km，预计设置广告牌 150 块，每个广告牌税后收入按 4.00 万元/年。则每年广告费税后收入为 $150 \times 4 = 600.00$ 万

元。

3. 停车场租赁、附属土地租赁收入。道路经过十方镇、武东镇和中堡镇。预计在以上乡镇利用道路附属用地设置 3 个智慧停车场。预计用于出租承包，税后承包费按 20.00 万元/个/年，合计税后收入 60.00 万/年。道路经过十方镇、武东镇和中堡镇。预计在以上乡镇利用道路附属用地设置 3 处出租用地，规划用于建设加油站及便利店，按税后收入 50.00 万元/处/年，合计税后收入 150.00 万元。

4. 政府补助收入：根据武平县政府出具的《武平县人民政府关于支持漳武高速十方互通及接线工程建设项目土地综合开发的通知》，依据土地利用总体规划和县、镇规划，划定十方镇高梧村（占地约 150 亩，每亩基准地价 84.00 万元，合计 12,600.00 万元）、武东镇陈埔村（占地约 300 亩，每亩基准地价 44.00 万元，合计 13,200.00 万元）、中堡镇远富村（占地约 250 亩，每亩基准地价 63.00 万元，合计 15,750.00 万元）沿线地块（约 700 亩）为漳武高速十方互通及接线工程综合开发用地。漳武高速十方互通及接线工程土地综合开发形成的收益将首先用于保障我县为建设漳武高速十方互通及接线工程发行的漳武高速十方互通及接线工程专项债券还本付息。

债券存续期内，本项目预计将实现收入共计 68,520.00 万元，具体测算过程详见《漳武高速十方互通接线工程项目

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，本项目运营期间预期支出主要由人工成本支出构成。各项支出具体测算过程如下：

1. 养护管理费及大修费用，本项目养护管理费及大修费用由政府交通管理部门按规定拨付。

2. 人工成本，本项目建成后因增加公路沿线广告、停车场租赁及附属土地租赁等相关业务，预计需增加 2 名工作人员，每名工作人员费用按 5,000.00 元/月计算，合计每年人工工资支出： $2 \times 12 \times 0.50 = 12.00$ 万元。

债券存续期内，本项目预计将产生支出共计 168.00 万元，具体测算过程详见《漳武高速十方互通接线工程项目运营收支预测表》。

项目运营收支预测表

单位：万元

项目\年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
收入								
通行费收入	1,000.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
广告费收入	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
停车场租赁、附属土地租赁收入	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
土地综合开发收益	41,550.00							
收入合计	1,810.00	1,810.00	1,810.00	1,810.00	1,810.00	1,810.00	1,810.00	1,810.00
成本	-	-	-	-	-	-	-	-
人工成本	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
项目净现金流入	43,348.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00

(续上表)

单位：万元

项目\年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2037 年
收入							
通行费收入	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
广告费收入	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
停车场租赁、附属土地租赁收入	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
土地综合开发收益							
收入合计	1,810.00	1,810.00	1,810.00	1,810.00	1,810.00	1,810.00	1,810.00
成本	-	-	-	-	-	-	-
人工成本	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
项目净现金流入	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00

（三）应付债务本息情况

本项目已分别于 2021 年、2022 年通过发行 15 年期利率为 3.47%,3.26%的专项债券筹集 4,000.00 万元、8,000.00 万元,计划于本次通过发行 15 年期专项债券筹集 12,000.00 万元,剩余金额 6,000.00 万元预计后续发行。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 15,984.00 万元,发行费用为 30.00 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 68,944.00 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：人民币万元

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
2021 年	-	4,000.00	-	4,000.00	-	-
2022 年	4,000.00	20,000.00	-	24,000.00	491.20	491.20
2023 年	24,000.00	6,000.00	-	30,000.00	954.60	954.60
2024 年	30,000.00	-	-	30,000.00	1,065.60	1,065.60
2025 年	30,000.00	-	-	30,000.00	1,065.60	1,065.60
2026 年	30,000.00	-	-	30,000.00	1,065.60	1,065.60
2027 年	30,000.00	-	-	30,000.00	1,065.60	1,065.60
2028 年	30,000.00	-	-	30,000.00	1,065.60	1,065.60
2029 年	30,000.00	-	-	30,000.00	1,065.60	1,065.60
2030 年	30,000.00	-	-	30,000.00	1,065.60	1,065.60
2031 年	30,000.00	-	-	30,000.00	1,065.60	1,065.60
2032 年	30,000.00	-	-	30,000.00	1,065.60	1,065.60
2033 年	30,000.00	-	-	30,000.00	1,065.60	1,065.60
2034 年	30,000.00	-	-	30,000.00	1,065.60	1,065.60
2035 年	30,000.00	-	-	30,000.00	1,065.60	1,065.60
2036 年	30,000.00	-	4,000.00	26,000.00	1,065.60	5,065.60
2037 年	26,000.00	-	20,000.00	6,000.00	574.40	20,574.40
2038 年	6,000.00	-	6,000.00	-	111.00	6,111.00
合计		30,000.00	30,000.00		15,984.00	45,984.00

（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 1.49 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，各年度现金流见现金流预测分析表所示。

项目现金流分析测算表

单位：万元

年份	以前年度到 本报告日	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、年初资金余额		1,996.00	4,484.80	7,901.20	41,806.60	42,039.00	42,271.40	43,003.80	43,736.20	44,468.60	45,201.00
二、现金流入											
1、资本金流入	6,000.00	4,000.00	12,930.00								
2、债券资金流入	4,000.00	20,000.00	6,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
3、土地使用权出让金流入											
4、项目专项净现金流入				43,348.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00
5、其他自筹渠道资金流入	-										
合计	10,000.00	24,000.00	18,930.00	43,348.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00
三、专项投资现金流出											
1、征地拆迁安置费用	4,000.00	4,000.00	2,221.00								
2、基础设施建设费用	2,000.00	13,000.00	10,000.00	8,377.00	500.00	500.00					
3、其他费用	2,000.00	4,000.00	2,332.00								
4、其他融资渠道还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	8,000.00	21,000.00	14,553.00	8,377.00	500.00	500.00	-	-	-	-	-
四、专项债券现金流出											
1、债券利息	-	491.20	954.60	1,065.60	1,065.60	1,065.60	1,065.60	1,065.60	1,065.60	1,065.60	1,065.60
2、债券本金归还		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、债券发行费	4.00	20.00	6.00	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	4.00	511.20	960.60	1,065.60	1,065.60	1,065.60	1,065.60	1,065.60	1,065.60	1,065.60	1,065.60
五、年度项目现金收支净额	1,996.00	2,488.80	3,416.40	33,905.40	232.40	232.40	732.40	732.40	732.40	732.40	732.40
六、资金结余	1,996.00	4,484.80	7,901.20	41,806.60	42,039.00	42,271.40	43,003.80	43,736.20	44,468.60	45,201.00	45,933.40
七、资金保障倍数	1.49										

项目现金流分析测算表

单位：万元

年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
一、年初资金余额	45,933.40	46,665.80	47,398.20	48,130.60	48,863.00	45,595.40	26,819.00	
二、现金流入								
1、资本金流入								22,930.00
2、债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	30,000.00
3、土地使用权出让金流入								-
4、项目专项净现金流入	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	68,520.00
5、其他自筹渠道资金流入								-
合计	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	1,798.00	121,450.00
三、专项投资现金流出								
1、征地拆迁安置费用								10,221.00
2、基础设施建设费用								34,377.00
3、其他费用								8,332.00
4、其他融资渠道还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-	-	-	52,930.00
四、专项债券现金流出								
1、债券利息	1,065.60	1,065.60	1,065.60	1,065.60	1,065.60	574.40	111.00	15,984.00
2、债券本金归还	-	-	-	-	4,000.00	20,000.00	6,000.00	30,000.00
3、债券发行费	-	-	-	-	-	-	-	30.00
合计	1,065.60	1,065.60	1,065.60	1,065.60	5,065.60	20,574.40	6,111.00	46,014.00
五、年度项目现金收支净额	732.40	732.40	732.40	732.40	-3,267.60	-18,776.40	-4,313.00	22,506.00
六、资金结余	46,665.80	47,398.20	48,130.60	48,863.00	45,595.40	26,819.00	22,506.00	
七、资金保障倍数	1.49							

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和、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 3 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 1.49 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 1.49 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		漳武高速十方互通及接线工程				
项目主管部门 (单位)		武平县交通运输局	项目实施单位		武平县富通公路建设投资有限公司	
资金情况 (万元)		总投资:	52,930.00			
		其中: 专项债券资金	30,000.00			
		其他资金	22,930.00			
		专项债券期限	15 年			
总体目标		路线起点位于漳武高速十方互通收费广场与漳武高速相接, 桩号 K0+000。其中 K0+000~K7+150 段利用原有老路(国道 G357、国道 G205), K7+150 与国道 G205T 接。路线走向主要沿现状道路进行改造, 沿线途径十方镇高梧村、乐畲村、武东镇陈埔村、袁田村、四维村、中堡镇乌石村、远富村、大坪村, 最后终点位于中堡镇林坊, 终点桩号 K33+032.087。路线全长 33.032Km, 路基路面宽度为 10.00 米。				
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	项目收入实现率	项目实际收入/项目预期收入	≥100%	≥100%
		本息覆盖倍数 验收合格率 资金使用合规率	本息覆盖倍数	项目产生的收益与专项债券本息的比率		≥1.2
		时效指标	债券资金支出进度	项目单位实际使用债券资金/已发行债券资金	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	经济效益指标	提供就业人数	聘用本地人员数量	≥300 人	≥300 人

		社会效益 指标	项目实施路段 安全事故发生 数	发生安全事故数量	0	0
		生态效益 指标	道路两旁绿化	道路两旁绿化面积 占比	≥3.5%	≥3.5%
		可持续影响 指标	公路安全设施 完好率	沿线安全设施完好 度	100%	100%
	满意度 指标	服务对象满 意度指标	群众满意度	2022 年 100%	100%	100%