

2022 年第三批福建省政府专项债券——

沙厦高速南阳互通及接线工程项目

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

—— 襄陽縣志 卷之五 藝文志 五 雜著 五

襄陽縣志 卷之五 藝文志 五 雜著 五

襄陽縣志



襄陽縣志 卷之五 藝文志 五 雜著 五

## 一、项目基本情况

### （一）项目总体情况介绍

项目名称：沙厦高速南阳互通及接线工程项目

项目单位：三明市沙县区八方交通枢纽建设开发有限公司

项目区划：沙县区南阳乡

项目规模：本项目 K0+000-K3+970 采用公路二级标准建设，设计行车速度 40 公里/小时；K3+970-K11+712.41 采用公路三级标准建设，设计行车速度 30 公里/小时，其中新建中隧道一座，隧道长 995 米；新建中格里 5 座，同步实施排水、防护、涵洞、绿化等配套工程。

建设内容：本项目起点于沙厦高速南阳互通收费站出口 460 米处的大基平交口，沿老路改造拓宽，经南阳乡，于 K7+630~K8+625 新建金鸡山隧道，接老路改造至郑湖乡。

项目总投：本项目总投资估算 20,553.24 万元

建设进度：筹备工程建设

### （二）经济社会效益分析

1、从经济效益分析得出，在费用增加 10%或效益减少 10%的情况下，内部收益率仍大于 8% 的社会折现率，说明本项目具有较强的抗风险能力。

分析说明项目的效益对项目经济费用效益的影响较大，本项目公路的建设将为区域交通条件的提高，为区域农业、旅游业大发展提供保障，本项目建设意义重大。

项目属于改建项目，由于所在区域经济发展情况良好，原有公路的交通状况已不能满足需要。本项目的建设将较大地提高原有道路的通行能力和服务水平，也将较大地节约运输成本和减少车辆运行的各种损耗，项目的建设将带来较为明显的经济效益。

通过以上综合社会经济效益的计算与分析，该建设项目的经济净现值 ENPV 为 8,081 万元，反映该项目对国民经济有较大的净贡献，经济效益费用比 EBCR 为 1.517，说明效益大于费用，经济内部收益率 EIRR 为 12.28%，大于社会折现率 8%，经济投资回收期 EN=15.25 年，其项目全部投资将于 2033 年之前收回。从经济敏感性分析来看，即使在投资增长 10%或效益下降 10%的不利情况下，其内部收益率 EIRR 仍大于 8%，说明该项目仍能承受一定的风险。

根据以上分析总结，本项目国民经济评价指标较好，且抗风险能力很强。根据评价结果，本项目可行。同时，考虑到本项目的修建将提高国防战备的实力，促进当地经济的快速发展，有利于福建省实现经济的整体繁荣，因此建议本项目的建设及早安排。通过经济效益费用敏感性分析，本项目的建成将直接或间接地为区域发展服务，项目潜在效益巨大。

## 2、从社会效益分析

### (1) 是落实省政府关于实施乡镇便捷通高速的要求

沙厦高速公路沙县南阳互通及接线工程起于沙厦高速南阳互通收费站出口 460 米处的大基平交口，项目连接沙县南阳乡、



郑湖乡。本项目提升了南阳乡、郑湖乡上沙厦高速通道的技术标准，项目建成后可改善南阳乡及郑湖乡的交通情况，南阳乡上沙厦高速里程约 4 公里，郑湖乡上沙厦高速的里程约 12 公里，较原来可节省约半小时的时间，实现了南阳乡、郑湖乡半小时内上高速的目标。

（2）是解决沙县乡镇间交通设施落后，改善出行条件的迫切需要。

近年来随着沙县城市化进程的加快，当地经济快速发展，通道内公路网密度相对不高，目前郑湖乡现有与外界相通的路只有县道 748 线、县道 703 线，郑湖乡与南阳乡来往路程约 16 公里，上高速需 20 公里。人员和物质交流不便，严重的阻碍经济发展。总之，这些原有道路抗灾能力较差、混合交通和横向干扰严重，造成通行能力降低、交通事故多，不能满足日益增长的交通需求。为此，必须加快高等级公路的建设步伐，提高公路网技术等级，发展快速运输，优化交通网络，改善人民出行条件，减少交通事故，不断适应交通运输的发展。项目建成后郑湖乡与南阳乡来往只需 8 公里，对改善区域交通状况，适应未来交通发展是十分必要的。

（3）是构筑福建省旅游快速交通网，推动省际旅游区域合作，充分发挥旅游经济带动作用的需要。

项目所在沙县县境风景名胜众多，有淘金山风景区、七仙洞省级风景名胜区、罗岩山省级森林公园以及松柏岩、观音岩、双

溪漂流等风景名胜。雄伟秀丽的奇山异水、种类繁多的生物资源、灿烂辉煌的历史文化和丰富多彩的乡土人情共同组成了独具特色的旅游资源，丰富的旅游资源为沙县旅游业的发展提供了条件，但是没有便捷的交通，就不能促进旅游业的快速发展，也将影响第三产业的整体快速发展。本项目打通高速公路、国省道和铁路的快速通道，并通过沙厦高速、昌福铁路、南三龙高铁可以联结江西等中西部地区和闽台两大旅游区，其建设是实现福建省“山海联动、东西互促，立足本省、联通周边”的旅游发展战略，是推动省际旅游合作的重要举措。

距起点 1.7 公里有一处葡萄采摘园，待葡萄成熟季节来往游客多，待本项目建成好也能够给游客更好的体验感。

（4）是繁荣地方经济、拉动内陆地区的经济需求，强化沙县经济发展的需要。

建设本项目，有利于使三明沙县南阳乡、郑湖乡发展便捷安全的公路运输，突破交通“瓶颈”制约，构筑招商引资平台，方便人员进出往来，开展农业生产、经贸交流，提高农副产品的流通服务水平，便利公私务活动，带动城关和沿线乡镇经济的发展。

### （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

根据明发改审批〔2022〕11号《三明市发展和改革委员会关于沙厦高速南阳互通及接线工程可行性研究报告的批复》，本项目总投资20,533.24万元，其中工程费用14,116.02万元，工程建设其他费用6,417.22万元。

本项目总投资估算表如下：

项目总投资估算表

序号	项目名称	金额
1	工程建设费用	14,116.02
2	工程建设其它费用	6,417.22
	合计	20,533.24

单位：万元

本项目分年投资计划如下：

项目分年投资计划表

序号	项目	以前年度到本报告早日	2022 年	2023 年	2024 年	合计
1	工程建设费用	-	7,000.00	5,000.00	1,471.00	13,471.00
2	工程建设其它费	-	2,239.96	3,000.00	795.62	6,035.58
3	基本预备费	1,026.66	-	-	-	1,026.66
	合计	1,026.66	9,239.96	8,000.00	2,266.62	20,533.24

单位：万元



## （二）项目融资方案

本项目通过发行专项债券筹集资金 10,000.00 万元。

本项目计划通过发行专项债券筹集 10,000.00 万元，其中本次计划发行 15 年期专项债券 10,000.00 万元。

本次拟申请发行 15 年期专项债券 10,000.00 万元。

资金筹措情况如下：

资金筹措表

单位：万元

序号	项目	2022 年	2022 年	合计
1	企业自筹	10,533.24	-	10,533.24
2	专项债券	-	10,000.00	10,000.00
	合计	10,533.24	10,000.00	20,533.24

### 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评估，本项目运营期内收入主要由出地出让、户外广告牌出租、收费收入构成。各项收入具体测算过程如下：

1、土地出让：本项目弃土场平整后用于出让，其中南阳地块 63.5 亩，郑湖地块 87.3 亩。根据《福建省新增建设用地土地有偿使用费征收暂行标准》、《沙县人民政府关于公布实施 2017 年沙县城镇（乡）基准地价的通知》，根据项目所在区域基准地价及周边已出让的同类地块价格，综合考虑沙县总体规划及经济增涨因素，最终确定本项目地块的出让价格为南阳商服用地 100 万元/亩、郑湖商服用地 90 万元/亩。项目运营后 3 年内出让完毕。

2、户外广告位租赁：项目共设路灯 360 盏，单个户外灯杆道旗按 500 元/月/盏收费标准测算，预计两侧路灯杆户外广告位租赁收入 216 万/年。运营期出让路侧广告牌使用权，预计每年收入 48 万元。

3、收费收入：本项目类似的高速公路如厦沙高速公路，收费水平为一类车每车 0.6 元/公里，对 2 类短途行驶两个站以下的车辆实行区间基价的征收办法，行驶 1 个站的加收基价 1 元，行驶 2 个站的加收基价 10 元；最低起价为 5 元。

债券存续期内，本项目预计将实现收入共计 25,937.37 万元，

具体测算过程详见《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评估，本项目运营期间预期支出如下：

1、 工资福利：由财政统筹发放。

2、 养护及管理费：项目共建设公路长 3.97 公里，平均每公里年均养护费 10.78 万元。

3、 流转税：增值税按收入的 9%，附加税按增值税的 10%。

债券存续期内，本项目预计将产生支出共计 1,664.48 万元，具体测算过程详见《项目运营收支预测表》。

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
项目收入							
1. 土地出让	4,735.67	4,735.67	4,735.67				
2. 广告费	264.00	264.00	264.00	264.00	264.00	264.00	264.00
3. 收费收入	406.85	431.02	455.32	481.01	508.13	536.79	567.07
收入合计	5,406.52	5,430.69	5,454.99	745.01	772.13	800.79	831.07
项目成本							
1. 养护及管理费	42.79	42.79	42.79	42.79	42.79	42.79	42.79
2. 运营税金	60.93	63.13	65.33	67.67	70.13	72.73	75.48
2.1 增值税	55.39	57.39	59.39	61.51	63.75	66.12	68.62
2.2 附加税	5.54	5.74	5.94	6.15	6.38	6.61	6.86
运营成本合计	103.72	105.92	108.12	110.46	112.92	115.52	118.27
折旧费及摊销	1,088.13	1,088.13	1,088.13	1,088.13	1,088.13	1,088.13	1,088.13
财务费用	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00
所得税	961.17	966.66	972.18	-	-	-	-
项目净现金流入	4,341.63	4,358.11	4,374.68	634.55	659.21	685.27	712.80



(续上表)

单位: 万元

项目\年份	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	合计
项目收入								
1. 土地出让								
2. 广告费	264.00	264.00	264.00	264.00	264.00	264.00	264.00	3,696.00
3. 收费收入	595.76	597.46	627.69	659.45	692.82	722.19	752.81	8,034.37
收入合计	859.76	861.46	891.69	923.45	956.82	986.19	1,016.81	25,937.37
项目成本								-
1. 养护及管理费	42.79	42.79	42.79	42.79	42.79	42.79	42.79	599.06
2. 运营税金	78.09	78.24	80.99	83.87	86.90	89.57	92.35	1,065.42
2.1 增值税	70.99	71.13	73.63	76.25	79.00	81.43	83.96	968.56
2.2 附加税	7.10	7.11	7.36	7.62	7.90	8.14	8.40	96.86
运营成本合计	120.88	121.03	123.78	126.66	129.69	132.36	135.14	1,664.48
折旧费及摊销	1,088.13	1,088.13	1,088.13	1,088.13	1,088.13	1,088.13	1,088.13	15,233.82
财务费用	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	185.00	4,995.00
所得税	-	-	-	-	-	-	-	2,900.01
项目净现金流入	738.88	740.43	767.91	796.79	827.13	853.83	881.67	21,372.88

### （三）应付债务本息情况

本项目计划于 2022 年通过发行专项债券筹集 10,000.00 万元，其中本次发行 10,000.00 万。本期发行的 15 年期专项债券利率按 3.70%进行测算，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 5,550.00 万元，发行费用为 10.00 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 26,093.24 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：

年份	债券本金	债券利息	发行费用	合计
2022	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2023	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2024	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2025	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2026	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2027	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2028	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2029	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2030	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2031	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2032	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2033	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2034	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2035	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2036	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2037	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2038	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2039	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2040	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2041	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2042	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2043	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2044	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2045	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2046	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2047	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2048	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2049	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2050	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2051	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2052	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2053	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2054	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2055	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2056	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2057	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2058	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2059	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2060	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2061	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2062	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2063	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2064	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2065	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2066	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2067	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2068	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2069	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2070	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2071	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2072	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2073	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2074	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2075	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2076	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2077	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2078	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2079	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2080	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2081	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2082	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2083	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2084	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2085	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2086	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2087	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2088	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2089	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2090	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2091	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2092	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2093	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2094	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2095	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2096	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2097	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2098	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2099	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00
2100	10,000.00	370.00	10.00	10,380.00

## 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
2022 年	-	10,000.00	-	10,000.00	185.00	185.00
2023 年	10,000.00	-	-	10,000.00	370.00	370.00
2024 年	10,000.00	-	-	10,000.00	370.00	370.00
2025 年	10,000.00	-	-	10,000.00	370.00	370.00
2026 年	10,000.00	-	-	10,000.00	370.00	370.00
2027 年	10,000.00	-	-	10,000.00	370.00	370.00
2028 年	10,000.00	-	-	10,000.00	370.00	370.00
2029 年	10,000.00	-	-	10,000.00	370.00	370.00
2030 年	10,000.00	-	-	10,000.00	370.00	370.00
2031 年	10,000.00	-	-	10,000.00	370.00	370.00
2032 年	10,000.00	-	-	10,000.00	370.00	370.00
2033 年	10,000.00	-	-	10,000.00	370.00	370.00
2034 年	10,000.00	-	-	10,000.00	370.00	370.00
2035 年	10,000.00	-	-	10,000.00	370.00	370.00
2036 年	10,000.00	-	-	10,000.00	370.00	370.00
2037 年	10,000.00	-	10,000.00	-	185.00	10,185.00
合计		10,000.00	10,000.00		5,550.00	15,550.00

### （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，沙厦高速南阳互通及接线工程项目债券资金覆盖率可以达到 1.37 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
一、年初资金余额		9,506.58	10,071.62	1,701.62	3,406.63	7,394.74	11,399.42	11,663.97	11,953.19
二、本年现金流入									
1、资本金流入	10,533.24								
2、债券资金流入	-	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-
3、土地使用权出让金流入									
4、项目经营净资金流入		-	-	4,341.63	4,358.11	4,374.68	634.55	659.21	685.27
5、其他自筹渠道资金流入	-								
合计	10,533.24	10,000.00	-	4,341.63	4,358.11	4,374.68	634.55	659.21	685.27
三、专项投资现金流出									
1、征地拆迁安置费用									
2、基础设施投资建设费用	1,026.66	9,239.96	8,000.00	2,266.62					
3、其他费用									
4、其他融资渠道还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	1,026.66	9,239.96	8,000.00	2,266.62	-	-	-	-	-
四、专项债券现金流出									
1、本次债券利息	-	185.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00
2、本次债券本金归还		-	-	-	-	-	-	-	-
3、本次债券发行费	-	10.00	-	-	-	-	-	-	-
合计	-	195.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00
五、年度项目现金收支净额	9,506.58	565.04	-8,370.00	1,705.01	3,988.11	4,004.68	264.55	289.21	315.27
六、本年资金结余	9,506.58	10,071.62	1,701.62	3,406.63	7,394.74	11,399.42	11,663.97	11,953.19	12,268.45
七、资金保障倍数(未考虑其他融资)	1.37								
八、资金保障倍数(考虑其他融资)	1.37								



(续上表)

单位: 万元

年份	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
一、年初资金余额	12,268.45	12,611.25	12,980.13	13,350.56	13,748.47	14,175.26	14,632.38	15,116.21	
二、本年现金流入									
1、资本金流入									10,533.24
2、债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000.00
3、土地使用权出让金流入									-
4、项目经营净资金流入	712.80	738.88	740.43	767.91	796.79	827.13	853.83	881.67	21,372.88
5、其他自筹渠道资金流入									-
合计	712.80	738.88	740.43	767.91	796.79	827.13	853.83	881.67	41,906.12
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									20,533.24
3、其他费用									-
4、其他融资渠道还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-	-	-	-	20,533.24
四、专项债券现金流出									
1、本专项债券利息	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	185.00	5,550.00
2、本专项债券本金归还	-	-	-	-	-	-	-	10,000.00	10,000.00
3、本专项债券发行费	-	-	-	-	-	-	-	-	10.00
合计	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	10,185.00	15,560.00
五、年度项目现金收支净额	342.80	368.88	370.43	397.91	426.79	457.13	483.83	-9,303.33	
六、本年资金结余	12,611.25	12,980.13	13,350.56	13,748.47	14,175.26	14,632.38	15,116.21	5,812.88	
七、资金保障倍数(未考虑其他融资)	1.37								
八、资金保障倍数(考虑其他融资)	1.37								



#### 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

详见实施方案“二、项目投资估算及融资方案”。

本项目建设工期预计为 28 个月，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 1.37 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厂房出租收入、广告牌出租收入偿还债券本息，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 1.37 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		沙厦高速南阳互通及接线工程				
项目主管部门(单位)		三明市沙县区交通运输局	项目实施单位	三明市沙县区八方交通枢纽建设开发有限公司		
资金情况(万元)		总投资:	20,533.24			
		其中:专项债券资金	10,000.00			
		其他资金	10,533.24			
		专项债券年限	15			
总体目标	项目建设阶段完成本项目中的全部建设内容,并在投资、进度、质量均能达到决策阶段的预期目标。项目配套预期收益能够实现较理想的预期值,满足债务资金偿付要求,并能使得经济效益和社会效益、生态效益达到设计要求达标目标。					
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%
		质量指标	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	工程量完成率	实际完成工程量÷计划完成工程量*100%	100%	100%
			工程验收合格率	计算方法:(验收合格的工程数目/实际验收工程数	≥100%	≥100%



			目) ×100%		
	社会效益指标	带动就业人数	根据实际情况统计	1000人	1000人
	生态效益指标	施工期环境保护	废气污染和废水、固体废弃物、噪声污染达标	不出现重大污染事故	不出现重大污染事故
	可持续影响指标	推动项目技改	推动产业项目技改落地	≥80%	≥80%
		项目落地数量	推动项目落地	≥80%	≥80%
满意度指标	服务对象满意度指标	社会满意度	社会满意度达到90%以上	≥90%	≥90%