

潍坊市临朐县城市配电网建设项目实施方案

项目单位：临朐沂山实业有限公司

主管部门：临朐县发展和改革局

财政部门：临朐县财政局

2026 年 8 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

潍坊市临朐县城市配电网建设项目

（二）立项单位

建设单位：临朐沂山实业有限公司

建设单位概况：临朐沂山实业有限公司成立于 2007 年 7 月 13 日，注册资金 60000 万元，公司主营：铝材市场建设开发服务；基础设施投资及经营管理；城市基础设施及配套项目开发；水利、环境、公共设施管理与经营；旅游产品销售；景区建设与开发；金属制品加工、销售；房地产开发。（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）。

（三）项目规划审批

2022 年 6 月潍坊工程咨询院有限公司出具了《临朐县城市配电网建设项目可行性研究报告》，2022 年 7 月 29 日，临朐县发展和改革局核发了《关于临朐县城市配电网建设项目可行性研究报告的批复》（临发改投资〔2022〕280 号），项目代码 2207-370724-04-01-516655，同意实施该项目。

（四）项目规模与主要建设内容

项目改造 220kV 输电线路 6km，110kV 输电线路 125.28km，光缆线路 10.8km，35kV 电缆线路 67.49km，10kV 架空线路 228.735km，10kV 电缆线路 179.56km，0.4kV 架空

线路 59.11km，低压电缆 19.74km，改造电力管廊 24km，改造环网柜 53 座，箱变 8 座，10kV 电缆分支箱 14 座，低压电缆分支箱 12 座，以及相关土建工程，共涉及分项工程 30 项：城区配电管廊建设工程、辰泰钢构涉电线路迁改工程、城区平交道口涉电线路迁改工程、兴隆路雨污分流涉电线路迁改工程、G233 国道电力线路改造工程、弥南站教育园区电缆入地改造工程、龙泉路电力线路改造工程、南环路电力线路改造工程、骈邑路电力线路改造工程、骈邑路南延涉电线路迁改工程、海岳新区涉电线路迁改工程、黄龙路涉电线路迁改工程、黄山路涉电线路迁改工程、民主路涉电线路迁改工程、青山路涉电线路迁改工程、朐阳路延伸工程项目涉电线路迁改工程、山旺路拓宽涉电线路迁改工程、临朐中学校区北侧和西侧线路迁改工程、米兰之窗涉电线路迁改工程、城区东城新建道路涉电线路迁改工程、寨子崮旅游度假区高压线路入地改造工程、县直加油站搬迁涉及线路改造工程、东阳路、沂山路建设项目线路迁改工程、上庄教育园区项目涉电线路迁改工程、营龙路工程涉电线路迁改工程、骈邑路改造涉电线路迁改工程、西环路电力线路改造工程、黄山路建设涉电线路迁改工程、中欧节能门窗产业园电力线路迁移工程、站前街电力线路改造工程。

（五）项目建设计划及现状

本项目预计工期为 2022 年 12 月至 2027 年 11 月。项目目

前已完成建设内容：南环路、龙泉路、骈邑路、骈邑路南延、海岳新区、黄龙路、山旺路等 110kV、35kV、10kV、0.4kV 电网改造工程约共 230km，项目建设进度达 50%。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1、国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）

2、国家发改委投资司、建设部标准定额研究所编《建设项目经济评价方法与参数实用手册》

3、中国国际工程咨询公司编《投资项目经济咨询评估指南》

4、建筑工程按当地询价估列

5、固定资产投资方向调节税按国家税务总局国税发〔1999〕158 号文件有关规定暂缓征收

6、《临朐县城市配电网建设项目可行性研究报告》

（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、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 27,897.00 万元，已发行专项债券 37,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元。

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	74,897.00	100.00%	
一、资本金	27,897.00	37.25%	
（一）自有资金	27,897.00	37.25%	
（二）专项债券	-		
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	47,000.00	62.75%	
（一）已发行专项债券	37,000.00	49.40%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	13.35%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

3.项目总投资、资本金到位情况

项目估算总投资 74,897.00 万元，项目资本金随工程进度逐步到位。

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金平衡测算表

表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	184,471.00	-	-	-	-	-
经营活动支出	B	17,384.36	-	-	-	-	-
支付的各项税费	C	28,372.73	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	138,713.91	-	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	67,473.10	37,000.00	8,189.24	8,189.24	10,000.00	4,094.62
流动资金支出	F	23.90	-	-	-	-	23.90
投资活动现金净流量	G=-E-F	-67,497.00	-37,000.00	-8,189.24	-8,189.24	-10,000.00	-4,118.52
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金 (自有资金)	H	27,897.00	612.35	9,413.94	9,413.94	8,456.77	-
专项债券	I	47,000.00	37,000.00	-	-	10,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	47,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	43,491.00	612.35	1,224.70	1,224.70	1,224.70	1,674.70
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-15,594.00	37,000.00	8,189.24	8,189.24	17,232.07	-1,674.70
四、期初现金	P		-	-	-	-	7,232.07
期内现金变动	Q=D+G+O	55,622.91	-	-	-	7,232.07	-5,793.22
五、期末现金	R=P+Q	55,622.91	-	-	-	7,232.07	1,438.85

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,281.75	7,281.75	7,281.75	7,281.75	7,281.75	7,281.75
经营活动支出	B	682.87	682.87	682.87	682.87	682.87	684.44
支付的各项税费	C	1,072.50	1,072.50	1,072.50	1,072.50	1,072.50	1,072.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,526.38	5,526.38	5,526.38	5,526.38	5,526.38	5,525.20
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,674.70	1,674.70	1,674.70	1,674.70	1,674.70	1,674.70
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,674.70	-1,674.70	-1,674.70	-1,674.70	-1,674.70	-1,674.70
四、期初现金	P	1,438.85	5,290.53	9,142.21	12,993.90	16,845.58	20,697.26
期内现金变动	Q=D+G+O	3,851.68	3,851.68	3,851.68	3,851.68	3,851.68	3,850.50
五、期末现金	R=P+Q	5,290.53	9,142.21	12,993.90	16,845.58	20,697.26	24,547.76

项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	7,281.75	7,281.75	7,281.75	7,281.75	7,281.75	7,281.75
经营活动支出	B	684.44	684.44	684.44	684.44	686.10	686.10
支付的各项税费	C	1,072.11	1,072.11	1,072.11	1,072.11	1,071.69	1,071.69
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,525.20	5,525.20	5,525.20	5,525.20	5,523.96	5,523.96
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,674.70	1,674.70	1,674.70	1,674.70	1,674.70	1,674.70
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,674.70	-1,674.70	-1,674.70	-1,674.70	-1,674.70	-1,674.70
四、期初现金	P	24,547.76	28,398.26	32,248.76	36,099.26	39,949.76	43,799.02
期内现金变动	Q=D+G+O	3,850.50	3,850.50	3,850.50	3,850.50	3,849.26	3,849.26
五、期末现金	R=P+Q	28,398.26	32,248.76	36,099.26	39,949.76	43,799.02	47,648.28

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	7,281.75	7,281.75	7,281.75	7,281.75	7,281.75	7,281.75	7,281.75
经营活动支出	B	686.10	686.10	686.10	687.83	687.83	687.83	687.83
支付的各项税费	C	1,071.69	1,071.69	1,184.19	1,183.76	1,183.76	1,183.76	1,183.76
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,523.96	5,523.96	5,411.46	5,410.16	5,410.16	5,410.16	5,410.16
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	10,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,674.70	1,674.70	1,224.70	1,224.70	1,224.70	1,224.70	1,224.70
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,674.70	-11,674.70	-1,224.70	-1,224.70	-1,224.70	-1,224.70	-1,224.70
四、期初现金	P	47,648.28	51,497.54	45,346.80	49,533.56	53,719.02	57,904.48	62,089.93
期内现金变动	Q=D+G+O	3,849.26	-6,150.74	4,186.76	4,185.46	4,185.46	4,185.46	4,185.46
五、期末现金	R=P+Q	51,497.54	45,346.80	49,533.56	53,719.02	57,904.48	62,089.93	66,275.39

项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	7,281.75	7,281.75	7,281.75	7,281.75	7,281.75	7,281.75	2,427.25
经营活动支出	B	687.83	689.66	689.66	689.66	689.66	689.66	229.89
支付的各项税费	C	1,183.76	1,183.30	1,183.30	1,183.30	1,183.30	1,183.30	343.41
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,410.16	5,408.79	5,408.79	5,408.79	5,408.79	5,408.79	1,853.96
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-	37,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,224.70	1,224.70	1,224.70	1,224.70	1,224.70	1,224.70	612.35
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,224.70	-1,224.70	-1,224.70	-1,224.70	-1,224.70	-1,224.70	-37,612.35
四、期初现金	P	66,275.39	70,460.85	74,644.94	78,829.03	83,013.12	87,197.21	91,381.30
期内现金变动	Q=D+G+O	4,185.46	4,184.09	4,184.09	4,184.09	4,184.09	4,184.09	-35,758.39
五、期末现金	R=P+Q	70,460.85	74,644.94	78,829.03	83,013.12	87,197.21	91,381.30	55,622.91

（二）应付本息情况

本项目 2023 年 4 月已发行专项债券 37,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.31%，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.50%，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）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2023	-	37,000.00	-	37,000.00	3.31-4.50%	612.35	612.35
2024	37,000.00	-	-	37,000.00	3.31-4.50%	1,224.70	1,224.70
2025	37,000.00	-	-	37,000.00	3.31-4.50%	1,224.70	1,224.70
2026	37,000.00	10,000.00	-	47,000.00	3.31-4.50%	1,224.70	1,224.70
2027	47,000.00	-	-	47,000.00	3.31-4.50%	1,674.70	1,674.70
2028	47,000.00	-	-	47,000.00	3.31-4.50%	1,674.70	1,674.70
2029	47,000.00	-	-	47,000.00	3.31-4.50%	1,674.70	1,674.70
2030	47,000.00	-	-	47,000.00	3.31-4.50%	1,674.70	1,674.70
2031	47,000.00	-	-	47,000.00	3.31-4.50%	1,674.70	1,674.70
2032	47,000.00	-	-	47,000.00	3.31-4.50%	1,674.70	1,674.70
2033	47,000.00	-	-	47,000.00	3.31-4.50%	1,674.70	1,674.70
2034	47,000.00	-	-	47,000.00	3.31-4.50%	1,674.70	1,674.70
2035	47,000.00	-	-	47,000.00	3.31-4.50%	1,674.70	1,674.70

2036	47,000.00	-	-	47,000.00	3.31-4.50%	1,674.70	1,674.70
2037	47,000.00	-	-	47,000.00	3.31-4.50%	1,674.70	1,674.70
2038	47,000.00	-	-	47,000.00	3.31-4.50%	1,674.70	1,674.70
2039	47,000.00	-	-	47,000.00	3.31-4.50%	1,674.70	1,674.70
2040	47,000.00	-	-	47,000.00	3.31-4.50%	1,674.70	1,674.70
2041	47,000.00	-	10,000.00	37,000.00	3.31-4.50%	1,674.70	11,674.70
2042	37,000.00	-	-	37,000.00	3.31-4.50%	1,224.70	1,224.70
2043	37,000.00	-	-	37,000.00	3.31-4.50%	1,224.70	1,224.70
2044	37,000.00	-	-	37,000.00	3.31-4.50%	1,224.70	1,224.70
2045	37,000.00	-	-	37,000.00	3.31-4.50%	1,224.70	1,224.70
2046	37,000.00	-	-	37,000.00	3.31-4.50%	1,224.70	1,224.70
2047	37,000.00	-	-	37,000.00	3.31-4.50%	1,224.70	1,224.70
2048	37,000.00	-	-	37,000.00	3.31-4.50%	1,224.70	1,224.70
2049	37,000.00	-	-	37,000.00	3.31-4.50%	1,224.70	1,224.70
2050	37,000.00	-	-	37,000.00	3.31-4.50%	1,224.70	1,224.70
2051	37,000.00	-	-	37,000.00	3.31-4.50%	1,224.70	1,224.70
2052	37,000.00	-	-	37,000.00	3.31-4.50%	1,224.70	1,224.70
2053	37,000.00	-	37,000.00	-	3.31-4.50%	612.35	37,612.35
合计		47,000.00	47,000.00			43,491.00	90,491.00

(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 138,713.91 万

元，融资本息合计 90,491.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.53。

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

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收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、技术风险

项目采用技术的先进性、可靠性、适用性和可行性与预测方案发生重大变化，导致工程问题。

2、资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

3、组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成。

4、外部协作条件风险

交通运输、供水、供电等外部配套设施发生重大变化，给项目建设和运营带来困难。

5、社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

（二）与项目收益相关的风险

1.运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的运营效益。

2.数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对数量较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，用量项目需求减少，将会对项目的收益带来一定风险。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

临朐县城市配电网建设项目主管部门为临朐县发展和改革局，项目单位为临朐沂山实业有限公司，本次拟申请专项债券 1.00 亿元用于项目建设。

（二）项目绩效目标

1、项目总体绩效指标

(1) 产出指标：项目改造 220kV 输电线路 6km，110kV 输电线路 125.28km，光缆线路 10.8km，35kV 电缆线路 67.49km，10kV 架空线路 228.735km，10kV 电缆线路 179.56km，0.4kV 架空线路 59.11km，低压电缆 19.74km，改造电力管廊 24km，改造环网柜 53 座，箱变 8 座，10kV 电缆分支箱 14 座，低压电缆分支箱 12 座，以及相关土建工程，共涉及分项工程 30 项：城区配电管廊建设工程、辰泰钢构涉电线路迁改工程、城区平交道口涉电线路迁改工程、兴隆路雨污分流涉电线路迁改工程、G233 国道电力线路改造工程、弥南站教育园区电缆入地改造工程、龙泉路电力线路改造工程、南环路电力线路改造工程、骈邑路电力线路改造工程、骈邑路南延涉电线路迁改工程、海岳新区涉电线路迁改工程、黄龙路涉电线路迁改工程、黄山路涉电线路迁改工程、民主路涉电线路迁改工程、青山路涉电线路迁改工程、朐阳路延伸工程项目涉电线路迁改工程、山旺路拓宽涉电线路迁改工程、临朐中学校区北侧和西侧线路迁改工程、米兰之窗涉电线路迁改工程、城区东城新建道路涉电线路迁改工程、寨子崮旅游度假区高压线路入地改造工程、县直加油站搬迁涉及线路改造工程、东阳路、沂山路建设项目线路迁改工程、上庄教育园区项目涉电线路迁改工程、营龙路工程涉电线路迁改工程、骈邑路改造涉电线路迁改工程、西环

路电力线路改造工程、黄山路建设涉电线路迁改工程、中欧节能门窗产业园电力线路迁移工程、站前街电力线路改造工程。

(2) 资金筹措指标：投资成本 74,897.00 万元，其中专项债券 47,000.00 万元。

2、2026 年项目绩效目标

(1) 建设内容及产出：项目拟对骈邑路、骈邑路南延、海岳新区、黄龙路等 110kV、35kV、10kV、0.4kV 电网改造工程约共 100km。

(2) 效益指标：2026 年项目未完成建设，不具备生产运营条件，暂无效益产出。

(三) 评估内容

1、项目实施的必要性

- 1) 符合国家相关的产业政策
- 2) 项目建设符合国家及地方相关发展规划
- 3) 项目建设是国家对配电网建设改造的需要
- 4) 项目建设适应电力体制改革的要求
- 5) 项目的建设可以提高供电可靠性和经济性、满足用电负荷增长的需要
- 6) 项目建设有利于潍坊市临朐县经济发展

综上所述，项目的建设是临朐县发展的需要，是解决区域电力紧缺问题的需要，是符合临朐县规划建设的需要，因此，

项目的建设是十分必要的。

2、项目实施的公益性

近年来，临朐县经济发展迅速，用电量和用电负荷增长较快，电力紧缺，供电半径较长，可靠性差。项目建成后，可进一步提高供电可靠性、使供电质量大幅提升，有效缩短供电半径，降低网络损耗，提高运行的经济性，满足用电负荷增长的需要，促进地区经济增长，具有巨大的社会效益。

3、项目实施的收益性

本项目现金流入约 138,713.91 万元，预期现金流入主要来源于输电现金流入，财务评价指标较好，敏感性分析结果表明，本项目能够适应市场变化，具有较强的抗风险能力。

4、项目建设投资合规性

经通过专业机构对包含建筑工程费、其他费用和预备费等进行估算，相关费用主要测算依据《山东省建筑工程概算定额（2018 版）》、国家发改委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）、《山东省建设项目概算其他费用定额》、当地类似工程技术经济指标，同类工程造价情况、材料市场价格、国家现行投资估算的有关规定、投资估算有关数据、有关设备的询价资料以及现行建筑工程投资估算的有关规定和项目单位提供的有关资料等。

经专家论证，潍坊市临朐县城市配电网建设项目投资估算

依据、编制方法、范围、取费标准、内容及深度等较为合理。

5、项目成熟度

2022 年 6 月潍坊工程咨询院有限公司出具了《临朐县城市配电网建设项目可行性研究报告》，2022 年 7 月 29 日，临朐县发展和改革局核发了《关于临朐县城市配电网建设项目可行性研究报告的批复》（临发改投资〔2022〕280 号），项目代码 2207-370724-04-01-516655，同意实施该项目。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 74,897.00 万元，项目资金来源计划采用项目单位资本金投入 27,897.00 万元（占总投资比例 37.25%），发行专项债 47,000.00 万元（占总投资比例 62.75%）。资金比例合理，到位基本有保障。

7、项目现金流入、成本、收益预测合理性

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于租赁现金流入。

参考 2023 年 1 月 10 日临朐沂山实业有限公司与国网山东省电力公司临朐县供电公司签订的《临朐县城市配电网建设项目电缆管廊租赁协议》。

本项目建成后运营期整体对外租赁于当地电力公司，正常年租赁收入 7,665.00 万元/年。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营现金流入下调

5.00%进行项目净现金流入测算。

项目成本费用主要包括工资及福利、修理费、其他费用、折旧费、利息支出等。

(1) 职工工资及福利

该项目新增劳动人员 5 人，年人均工资福利按 6.0 万元计，合计 30.0 万元，运营期考虑每 5 年增长 5%。

(2) 维修费

该项目维修费按固定资产折旧的 10%计，正常年修理费估算为 237.10 万元。

(3) 其他费用

年需管理费等其他费用按现金流入的 5%计取，正常年其他费用估算为 383.25 万元。

(4) 折旧费

该项目形成固定资产 74835.4 万元，按分类折旧，其中建筑物折旧年限 30 年，残值率为 5%，年折旧费为 2,371.00 万元。

由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。

项目现金流入、成本、收益的预测符合项目行业与潍坊市实际情况，预测基本合理。

8、债券资金需求合理性

本项目预计总投资 74,897.00 万元，其中拟发行地方政府专项债券 47,000.00 万元，占项目总投资的 62.75%，项目资本金 27,897.00 万元，占项目总投资的 37.25%，满足项目资本金不低于 20%的要求。

项目自身可以产生较多收益，经过测算，项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量可以满足发行债券本息偿还覆盖需要。项目通过发债解决建设资金缺口基本合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据项目财务计划现金流量表可以看出，发行期内各年经营活动现金流入均大于现金流出；从经营活动、投资活动、筹资活动全部净现金流量看，债券发行期内的累计盈余资金均大于 0，说明该项目具有一定的财务生存能力。项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量 138,713.91 万元(息税折旧摊销前利润)，项目债券本息合计 90,491.00 万元，本息覆盖倍数为 1.53，说明可用于还本付息的资金偿还借款本息有一定保障。

10、绩效目标合理性

该项目符合国家有关交通运输业发展的一系列方针、政策。项目的建设将进一步完善并提升城市基础设施配套相关功能，提高供电可靠性、供电质量大幅提升，有效缩短供电半径，降低网络损耗，提高运行的经济性，满足用电负荷增长的需要，

促进地区经济增长。

（四）评估结论

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 138,713.91 万元，融资本息合计为 90,491.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.53，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券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。

