

2025年青岛市政府专项债券(十四期)  
刘家岭、匙家庄片区新建电力管廊  
及配套线路工程  
实施方案



# 目录

第一章 编制依据及债券情况 .....	1
1.1编制依据 .....	1
1.2债券情况 .....	2
第二章 项目基本情况 .....	4
2.1项目实施背景 .....	4
2.2项目基本情况 .....	5
2.3项目建设期 .....	6
2.4项目批复情况 .....	7
第三章 项目投资与资金筹措 .....	8
3.1项目投资 .....	8
3.2资金筹措 .....	9
第四章 项目预期收益与资金平衡情况 .....	11
4.1项目收益分析 .....	11
4.2资金平衡分析 .....	15
4.3压力测试 .....	22
4.4胶州市财政收支情况 .....	22
第五章 社会效益及经济效益分析 .....	24
5.1社会经济效益分析 .....	24
5.2项目与所在地互适性分析 .....	24
第六章 项目风险及控制措施 .....	26
6.1风险分析 .....	26
6.2风险控制措施 .....	26
第七章 主管部门责任和其他需要说明的事项 .....	28

# 第一章 编制依据及债券情况

## 1.1 编制依据

1. 《中华人民共和国预算法》；
2. 《中华人民共和国证券法》；
3. 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
4. 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）；
5. 《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）；
6. 《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）；
7. 《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）；
8. 《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号文）；
9. 《关于印发<地方政府专项债券项目资金绩效管理办法>的通知》（财预〔2021〕61号）；
10. 关于印发《青岛市政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（青财债〔2021〕66号）；
11. 《青岛市财政局 青岛市发展和改革委员会关于提前启动2025年政府专项债券项目储备暨资金需求申报工作的通知》；

12.《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）；

13.《青岛市人民政府办公厅关于加强地方政府专项债券管理工作的通知》（青政办发〔2025〕4号）；

14.《住房和城乡建设部 国家能源局关于推进电力管线纳入城市地下综合管廊的意见》（建城〔2016〕98号）；

15.《刘家岭、匙家庄片区新建电力管廊及配套线路工程可行性研究报告》；

16.《胶州市发展和改革局关于刘家岭、匙家庄片区新建电力管廊及配套线路工程可行性研究报告的批复》（胶发改审〔2023〕221号）；

17.《胶州市发展和改革局关于刘家岭、匙家庄片区新建电力管廊及配套线路工程初步设计及概算的批复》（胶发改审〔2025〕3号）；

18.其他相关资料。

## 1.2 债券情况

本期债券募集资金投向的项目为刘家岭、匙家庄片区新建电力管廊及配套线路工程。本项目拟发行专项债券募集资金共18,000.00万元，其中2024年已发行10,000.00万元（其中2024年5月已发行2,000.00万元，债券名称为《2024年青岛市政府专项债券(二十一期)》，债券期限为20年，利率为2.66%；2024年8月已发行2,000.00万元，债券名称为《2024年青岛市政府专项债券

(三十九期)》，债券期限为20年，利率为2.39%；2024年11月已发行6,000.00万元，债券名称为《2024年青岛市政府专项债券(五十期)》，债券期限为10年，利率为2.21%），2025年计划发行8,000.00万元（其中2025年3月已发行2,000.00万元,债券名称为《2025年青岛市政府专项债券(十期)》，债券期限为20年，利率2.25%，本次发行3,000.00万元，年内发行剩余3,000.00万元），计划发行期限为20年。

## 第二章 项目基本情况

### 2.1 项目实施背景

城市经济发展、城市治理都离不开坚强电网支撑，电网建设水平直接反映一座城市的现代化程度。在城市化建设当中，没有电力电网的供电，就没能保证正常的生产和生活。一个城市的发展离不开电的使用，而电网的规划又是包括电能的运输和供应。要严谨处理城市建设和电网规划之间的关系。时代的进步随之而来的就是电器时代，对于电能的使用也就会愈加的多，对电网的负荷就会更多，从侧面也可看出电力规划对国民经济有很高的支撑度。

国家相继发布了《国务院办公厅关于推进城市地下综合管廊建设的指导意见》（国办发〔2015〕61号）、《中共中央国务院关于进一步加强城市规划建设管理的若干意见》（中发〔2016〕6号）、《住房城乡建设部 国家能源局关于推进电力管线纳入城市地下综合管廊的意见》（建城〔2016〕98号）一系列电力管廊建设、管理、运营的指导文件，建设城市地下综合管廊，是新型城镇化发展的必然要求，是补齐城市地下基础设施建设“短板”、打造经济发展新动力的一项重大民生工程，也是解决“马路拉链”问题的有效途径。电力等管线纳入管廊是城市管线建设发展方式的重大转变，有利于提高电力等管线运行的可靠性、安全性和使用寿命；对节约利用城市地面土地和地下空间，提高城市综合承载能力起到关键性作用，对促进管

廊建设可持续发展具有重要意义。要求各地加强统筹协调、协商合作，认真做好电力管线入廊等相关工作，积极稳妥推进管廊建设。

建城〔2016〕98号文在入廊管理、有偿使用方面明确，电网企业要主动与管廊建设运营单位协作，积极配合城市人民政府推进电力管线入廊。城市内已建设管廊的区域，同一规划路由的电力管线均应在管廊内敷设。新建电力管线和电力架空线入地工程，应根据本区域管廊专项规划和年度建设，同步入廊敷设；既有电力管线应结合线路改造升级等逐步有序迁移至管廊。管廊实行有偿使用，入廊管线单位应向管廊建设运营单位交纳入廊费和日常维护费。鼓励电网企业与管廊建设运营单位共同协商确定有偿使用费标准或共同委托第三方评估机构提供参考收费标准。

胶州市九龙街道刘家岭、匙家庄安置区位于规划道路八以北、温州路以东、街坊路七以南、街坊路十以西。刘家岭、匙家庄村安置区报装容量5780kVA，周边新建住宅小区总报装容量31857kVA。该区域周边现有变电站无法满足接入需求，目前暂时由附近线路接入满足安置区临时用电需求，亟需加快配套电力管廊建设，推进规划110千伏营海站早日落地，保障居民供电可靠性。

## 2.2 项目基本情况

1.项目名称：刘家岭、匙家庄片区新建电力管廊及配套线

路工程。

2.项目实施主体：胶州市九龙街道办事处。

3.项目建设地点：项目位于胶州市九龙街道办事处，自营匡路沿温州路两侧建设至云汉路。

4.项目建设内容及规模：

项目主要建设内容为新建电力管廊及电力电缆、环网柜等工程，提升安置区电气配套基础设施建设等内容。

温州路、云汉路电力管廊建设规模：修建电力管廊3.82千米，其中温州路（营匡路～G204段）新建2.8×2.6米电力隧道1.2千米，温州路（G204～云汉段）和云汉路（温州路～胶黄铁路段）新建1.8×2.2米电力隧道2.35千米，穿越G204和科苑路电力顶管0.27千米。

安置区电力管廊土建规模：新建12+2孔排管1.744千米，新建12+2拖拉管2.325千米，新建16+2拖拉管2.148千米，新建环网柜基础48座，新建电缆直通井57座，电缆转角井37座，穿越胶黄铁路、青盐铁路、青兰高速拖拉管0.24千米。

安置区电力部分规模：新建YJV-10/3\*400电缆16.13千米，新建YJV-10/3\*240电缆1.48千米，新建YJV-10/3\*95电缆2.38千米，新建YJV-10/3\*70电缆1.2千米。新建环网柜48座。新建10千伏架空线1.21千米。

### 2.3 项目建设期

该项目原定于2024年6月开工，计划于2025年6月竣工。由



于项目实际进度不及预期，现调整为2025年12月底竣工。

施工进度：涉胶黄铁路、青盐铁路涉铁路段管线顶管施工已全部完成顶管作业施工。营匡路10KV架空线路已进场绿化迁移架杆施工，温州路110KV变电站已全部迁移完成，并进场开挖施工。后续将加快涉路顶管等作业面施工，全力保障项目整体进度。

项目施工现场形象进度图如下：



## 2.4 项目批复情况

本项目已于2023年11月24日取得《胶州市发展和改革局关于刘家岭、匙家庄片区新建电力管廊及配套线路工程可行性研究报告的批复》（胶发改审〔2023〕221号），于2025年1月8日取得《胶州市发展和改革局关于刘家岭、匙家庄片区新建电力管廊及配套线路工程初步设计及概算的批复》（胶发改审〔2025〕3号）。

## 第三章 项目投资与资金筹措

### 3.1 项目投资

根据项目初设及概算批复的建设投资，并调整建设期利息和债券发行费用后，本项目总投资为 22,845.56 万元，包括建设投资和建设期利息及债券发行费用。

#### 3.1.1 建设投资（即静态投资，不含建设期利息）

项目建设投资 22,473.46 万元，其中，工程费用 20,030.18 万元，工程建设其他费用 2,002.62 万元，预备费 440.66 万元。

#### 3.1.2 建设期利息

建设期利息为 357.70 万元，项目计划发行政府专项债券 18,000.00 万元，2024 年已发行 10,000.00 万元（其中 2024 年 5 月已发行 2,000.00 万元，期限为 20 年，利率为 2.66%，2024 年 8 月已发行 2,000.00 万元，期限为 20 年，利率为 2.39%，2024 年 11 月已发行 6,000.00 万元，期限为 10 年），2025 年计划发行 8,000.00 万元（其中 2025 年 3 月已发行 2,000.00 万元，本次发行 3,000.00 万元，年内发行剩余 3,000.00 万元），计划发行期限为 20 年。本次及未来发行债券参考青岛市 2025 年 3 月份发行的 20 年期债券利率 2.25%。从客观、谨慎角度出发，按 2.5% 测算。根据计划的施工进度，项目于 2025 年 12 月竣工，经计算，建设期需支付利息 357.70 万元。

### 3.1.3 债券发行费用

本项目计划发行专项债券18,000.00万元，发行手续费率按0.8‰，计算债券发行费用为14.40万元。

### 3.1.4 总投资

项目总投资为以上三项费用，即建设投资、建设期利息和债券发行费用的总和，共22,845.56万元。

项目总投资明细表

序号	项目	投资额（万元）	比例（%）
1	工程费用	20,030.18	87.67%
2	工程建设其他费用	2,002.62	8.77%
3	预备费	440.66	1.93%
建设投资小计		22,473.46	98.37%
4	建设期利息	357.70	1.57%
5	发债手续费	14.40	0.06%
项目总投资		22,845.56	100.00%

## 3.2 资金筹措

项目总投资为 22,845.56 万元，资金来源主要为实施单位投入的资本金和发行地方政府专项债券资金，其中资本金 4,845.56 万元，资本金占比 21.21%，计划发行债券 18,000.00 万元，2024 年已发行 10,000.00 万元，2025 年计划发行 8,000.00 万元（2025 年 3 月已发行 2,000.00 万元，本次发行 3,000.00 万元，年内发行剩余 3,000.00 万元）。

资金筹措计划表：

序号	项目	2024 年	2025 年	合计
一	项目总投资	13,000.00	9,845.56	22,845.56

序号	项目	2024 年	2025 年	合计
1	建设投资	12,965.40	9,508.06	22,473.46
2	建设期利息	26.60	331.10	357.70
3	债券发行费用	8.00	6.40	14.40
二	资金筹措	13,000.00	9,845.56	22,845.56
1	资本金	3,000.00	1,845.56	4,845.56
2	专项债券	10,000.00	8,000.00	18,000.00

按照财政部相关规定，本期债券募集资金由财政部门纳入政府性基金预算管理，并由项目主管部门专项用于本方案的项目，严禁用于本方案以外的项目，任何单位和个人不得截留、挤占和挪用，不得用于经常性支出。

## 第四章 项目预期收益与资金平衡情况

### 4.1 项目收益分析

项目专项债券还本付息，拟以债券存续期内收取的电力公司电力管廊的有偿使用费和电力设施覆盖范围内的土地出让净收益作为还款资金来源。收益计算期自2026年开始，至债券偿还年度2045年止。经测算，债券存续期内，本项目预期净收益为31,079.61万元。

#### 4.1.1 运营收入

##### （1）电力管廊的有偿使用费

根据《住房城乡建设部 国家能源局关于推进电力管线纳入城市地下综合管廊的意见》（建城〔2016〕98号），电力管廊实行有偿使用，入廊管线单位应向管廊建设运营单位交纳入廊费和日常维护费。鼓励电网企业与管廊建设运营单位共同协商确定有偿使用费标准或共同委托第三方评估机构提供参考收费标准。经与电力公司初步沟通，按照管廊的设计规模布满电缆：110千伏共四回，长度660m，费用约500.00万元；220千伏三回，长度3605m，费用约2,050.00万元，合计2,550.00万元，收取进度按照2026年和2027年每年收取50%暂估。

#### 4.1.2 经营成本

经营付现成本包括人工费、大修及日常检修费用，债券存续期内各项运营成本合计约 1,387.08 万元。具体取费标准确定

如下:

### (1) 人工成本

运营期内, 需要对管线进行日常检修和维护, 根据项目情况, 预计需要人员4人。本项目人工费主要为检修人员工资及福利, 预计每人每年7.60万元, 年均增长率3.00%。

### (2) 大修及日常检修

主要为管线的日常运行、维修及保养费等费用, 参考同类项目并结合实际情况, 按照资产年折旧的2%估算(折旧年限按20年预计)。

#### 4.1.3 税费

项目税费包括增值税、城市建设维护税、教育费附加、地方教育费附加、企业所得税, 其中增值税税率租赁服务按照9%、修理修配按照9%, 建设期进项税可抵扣, 工程费用按照9%计算进项税、购置电缆费用按照13%计算进项税, 其他费用按照6%计算进项税, 城市建设维护税、教育费附加、地方教育费附加分别按照应交增值税的7%、3%、2%计算, 企业所得税税率为25%。经测算, 债券存续期内无需缴纳税费。

专项收入成本测算表如下:

## 专项收入成本测算表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期		运营期									
			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1	运营收入	2,550.00			1,275.00	1,275.00								
	电力管廊的有偿使用费	2,550.00			1,275.00	1,275.00								
2	运营成本	1,387.08			59.81	60.75	61.72	62.72	63.75	64.81	65.90	67.02	68.18	58.90
2.1	职工薪酬	817.08			30.40	31.31	32.25	33.22	34.22	35.25	36.31	37.40	38.52	39.68
2.2	日常检修	570.00			28.50	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50	28.50
3	税费	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1	增值税	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	销项税额	105.28			105.28									
	进项税额	2,085.77			2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35
	建设期	2,038.77												
	运营期	47.00			2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35
	留抵税额				-1,935.84	-1,938.19	-1,940.54	-1,942.89	-1,945.24	-1,947.59	-1,949.94	-1,952.29	-1,954.64	-1,956.99
3.2	附加税	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.3	所得税	0.00												
4	运营收益	1,162.92			1,216.10	1,215.19	-60.75	-61.72	-62.72	-63.75	-64.81	-65.90	-67.02	-68.18

(续表)

序号	项目	运营期									
		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1	运营收入										
	电力管廊的有偿使用费										
2	运营成本	69.37	70.60	71.86	73.16	74.50	75.88	77.30	78.76	80.27	81.82
2.1	职工薪酬	40.87	42.10	43.36	44.66	46.00	47.38	48.80	50.26	51.77	53.32
2.2	日常检修	28.5	28.5	28.5	28.5	28.5	28.5	28.5	28.5	28.5	28.5
3	税费										
3.1	增值税										
	销项税额										
	进项税额	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35
	建设期										
	运营期	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35
	留抵税额	-1,959.34	-1,961.69	-1,964.04	-1,966.39	-1,968.74	-1,971.09	-1,973.44	-1,975.79	-1,978.14	-1,980.49
3.2	附加税										
3.3	所得税										
4	运营收益	-69.37	-70.60	-71.86	-73.16	-74.50	-75.88	-77.30	-78.76	-80.27	-81.82



#### 4.1.4 土地出让净收益

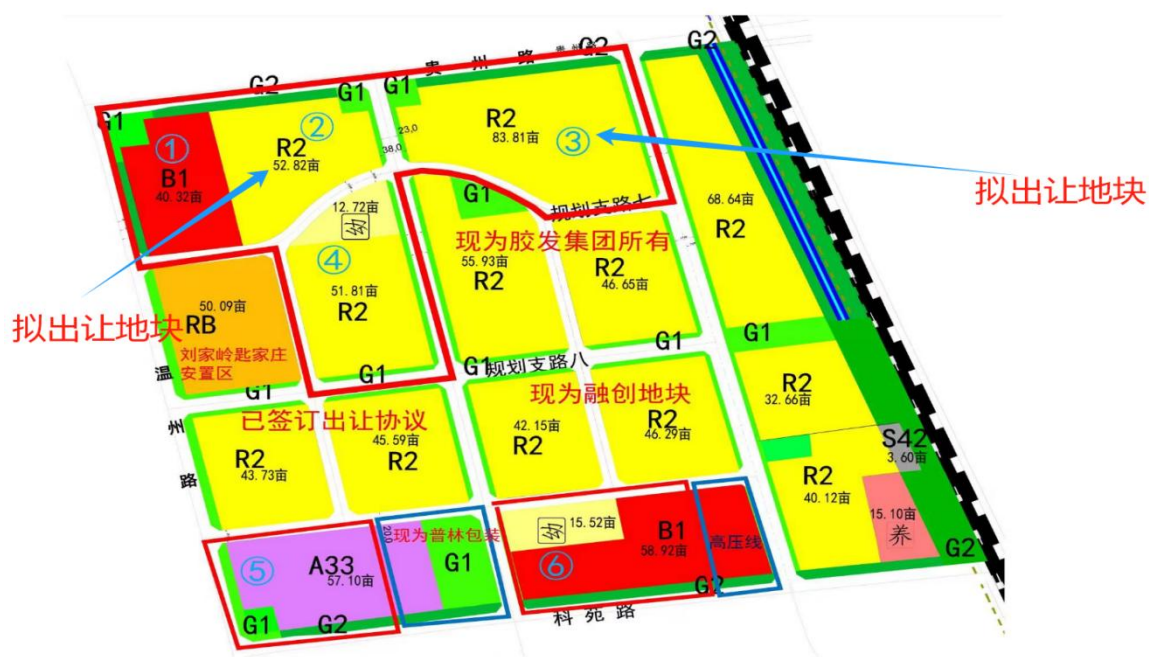
##### (1) 土地出让收入

项目建成后，拟通过出让电力设施覆盖范围内的居住土地平衡专项债还本付息。地块位于科苑路以北，贵州路以南，温州路以东，胶黄铁路以西，根据规划，使用其中的居住用地 127.82 亩（其中选取NCO203-006地块52.82亩、选取NCO203-010地块83.81亩中的75亩）。拟出让地块信息及位置图如下：

土地出让进度表：

土地编号	土地编号	土地性质	出让面积 (亩)	出让年份	出让价格 (万元/亩)
1	NCO203-006	居住	52.82	2027年	340.00
2	NCO203-010	居住	75.00	2036年	340.00
合计			127.82		

拟出让土地位置图：



经查询胶州市近期成交的住宅用地为2024年12月中云街道中云街道规划路以南、亳州路以东及亳州路以西共四宗住宅用地，出让案例如下：

宗地编号	地块位置	用地性质	土地面积 (平方米)	成交总价 (万元)	成交价格 (万元/ 亩)	成交日期
370281002017GB00326W00000000	中云街道规划路以南、亳州路以东	普通商品住宅用地	31,540.00	19,299.33	407.94	2024/12/13
370281002017GB00325W00000000	中云街道规划路以南、亳州路以东	普通商品住宅用地	28,325.00	16,694.76	392.94	2024/12/13
370281002017GB00323W00000000	中云街道规划路以南、亳州路以西	普通商品住宅用地	22,786.00	13,468.18	394.05	2024/12/13
370281002017GB00324W00000000	中云街道规划路以南、亳州路以西	普通商品住宅用地	24,487.00	14,432.51	392.93	2024/12/13

项目出让土地价格参考上述土地交易信息，考虑九龙街道拟出让地块位置及容积率，保守起见，居住用地出让价格暂按340.00万元/亩测算。

项目土地预计于2027年、2036年分期出让，经测算，债券存续期内，土地出让收入合计为 43,458.80 万元。

## （2）土地出让专项资金扣除

根据青岛市财政局、青岛市国土资源和房屋管理局《关于进一步规范土地出让收支管理的通知》（青财综〔2018〕28号），从土地出让收入中要计提以下专项资金：农业土地开发资金、国有土地收益基金、重大基础设施建设资金等。青岛市人民政府2022年3月14日印发《关于调整完善市与区(市)土地出让收入分配管理体制的通知》（青政字〔2022〕15号），自2022年1月1日起，

对土地出让收入(不含划拨土地收入和其他土地出让收入)分配管理体制制作调整，胶州市的土地出让收入市级统筹比例由16%提高到26%，对市级统筹部分实行过渡期政策，2022年-2026年市级财政每年返还5%，上述资金统一整合设立市重大基础设施建设资金,用于支持地铁、交通、机场等重大基础设施建设。

结合胶州市具体情况，根据文件各项专项资金计提比例如下：农业土地开发资金按出让地面积8.2元/平方米计算，国有土地收益基金按土地出让总价款的5%计算，重大基础设施建设资金2026年前按土地出让总价款的21%计算，2026年后按土地出让总价款的26%计算，土地出让计提专项资金合计为 13,542.11 万元。

土地出让收入情况详见下表：

单位：人民币万元

项目	合计	2027年	2036年
一、土地出让收入	43,458.80	17,958.80	25,500.00
1.居住用地土地收入	43,458.80	17,958.80	25,500.00
1.1 面积（亩）	127.82	52.82	75.00
1.2 单价（万元/亩）		340.00	340.00
二、土地出让专项资金	13,542.11	5596.11	7946
1.农业土地开发资金（8.2 元/m <sup>2</sup> ）	69.88	28.88	41.00
2.国有土地收益基金(5%)	2,172.94	897.94	1,275.00
3.重大基础设施建设资金(26%)	11,299.29	4,669.29	6,630.00
三、土地出让净收益	29,916.69	12,362.69	17,554.00

## 4.2 资金平衡分析

### 1、债券还本付息情况

本项目拟发行专项债券18,000.00万元，2024年已发行10,000.00万元（其中2024年5月已发行2,000.00万元，债券期限为20年，利率为2.66%，2024年8月已发行2,000.00万元，债券期限为20年，利率为2.39%，2024年11月发行6,000.00万元，债券期限为10年，利率为2.21%），2025年计划发行8,000.00万元（2025年3月已发行2,000.00万元，本次发行3,000.00万元，年内发行剩余3,000.00万元），计划发行债券期限为20年，本次及未来发行利率从客观、谨慎的角度出发，按2.5%测算，本项目专项债券还本付息总额为25,246.00万元，在债券存续期内利息每半年支付一次，到期还本并支付最后一期利息。专项债券还本付息表如下：

单位：人民币万元

年度	债券期初 本金余额	本期发行	本期还本付息	本期还本	本期付息	债券期末 本金余额
合计		18,000.00	25,246.00	18,000.00	7,246.00	
2024		10,000.00	26.60		26.60	10,000.00
2025	10,000.00	8,000.00	331.10		331.10	18,000.00
2026	18,000.00		428.60		428.60	18,000.00
2027	18,000.00		428.60		428.60	18,000.00
2028	18,000.00		428.60		428.60	18,000.00
2029	18,000.00		428.60		428.60	18,000.00
2030	18,000.00		428.60		428.60	18,000.00
2031	18,000.00		428.60		428.60	18,000.00
2032	18,000.00		428.60		428.60	18,000.00
2033	18,000.00		428.60		428.60	18,000.00
2034	18,000.00		6,428.60	6,000.00	428.60	12,000.00

年度	债券期初 本金余额	本期发行	本期还本付息	本期还本	本期付息	债券期末 本金余额
2035	12,000.00		296.00		296.00	12,000.00
2036	12,000.00		296.00		296.00	12,000.00
2037	12,000.00		296.00		296.00	12,000.00
2038	12,000.00		296.00		296.00	12,000.00
2039	12,000.00		296.00		296.00	12,000.00
2040	12,000.00		296.00		296.00	12,000.00
2041	12,000.00		296.00		296.00	12,000.00
2042	12,000.00		296.00		296.00	12,000.00
2043	12,000.00		296.00		296.00	12,000.00
2044	12,000.00		4,269.40	4,000.00	269.40	8,000.00
2045	8,000.00		8,097.50	8,000.00	97.50	

## 2、资金平衡分析

本项目专项债券还本付息，拟以项目建成后收取的电力公司电力管廊的有偿使用费和电力设施覆盖范围内的土地出让净收益予以平衡。经测算，项目逐年累计净现金流量为正值，具备财务可行性，偿还本息后结余6,191.31万元。债券存续期内，项目可用于还本付息的收益为31,079.61万元，还本付息总额为25,246.00万元，债券本息覆盖倍数为1.23倍，能够合理保证偿还本期债券本金、利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

资金平衡测算见下表：

## 资金平衡测算表

单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期		运营期								
			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
一	现金流入	53,925.17	13,000.00	9,845.56	1,216.10	13,577.88	-60.75	-61.72	-62.72	-63.75	-64.81	-65.90	-67.02
1	资本金	4,845.56	3,000.00	1,845.56									
2	债券融资	18,000.00	10,000.00	8,000.00									
3	运营及土地出让净收益	31,079.61			1,216.10	13,577.88	-60.75	-61.72	-62.72	-63.75	-64.81	-65.90	-67.02
二	现金流出	47,733.86	13,000.00	9,845.56	428.60	428.60	428.60	428.60	428.60	428.60	428.60	428.60	6,428.60
1	建设支出	22,473.46	12,965.40	9,508.06									
2	债券发行费用	14.40	8.00	6.40									
3	专项债券利息	7,246.00	26.60	331.10	428.60	428.60	428.60	428.60	428.60	428.60	428.60	428.60	428.60
4	偿还债券本金	18,000.00											6,000.00
三	期末现金	6,191.31			787.50	13,936.78	13,447.43	12,957.11	12,465.79	11,973.44	11,480.03	10,985.53	4,489.91
四	本息覆盖倍数	31,079.61 / 25,246.00=1.23											

(续表)

序号	项目	运营期										
		2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
一	现金流入	-68.18	17,484.63	-70.60	-71.86	-73.16	-74.50	-75.88	-77.30	-78.76	-80.27	-81.82
1	资本金											
2	债券融资											
3	运营及土地出让净收益	-68.18	17,484.63	-70.60	-71.86	-73.16	-74.50	-75.88	-77.30	-78.76	-80.27	-81.82
二	现金流出	296.00	296.00	296.00	296.00	296.00	296.00	296.00	296.00	296.00	4,269.40	8,097.50
1	建设支出											
2	债券发行费用											
3	专项债券利息	296.00	296.00	296.00	296.00	296.00	296.00	296.00	296.00	296.00	269.40	97.50
4	偿还债券本金										4,000.00	8,000.00
三	期末现金	4,125.73	21,314.36	20,947.76	20,579.90	20,210.74	19,840.24	19,468.36	19,095.06	18,720.30	14,370.63	6,191.31

### 4.3 压力测试

依据当前的市场状况及数据，对未来债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，下面对债券存续期项目收入向下波动和项目成本向上波动进行敏感性分析。

当项目收入比预测下降10%时，相关数据测算如下：

本项目可支配收益合计为26,478.73万元，债券本息合计25,246.00万元，项目净现金流入对债务本息的覆盖率下降为1.05倍。

当项目成本比预测上升10%时，相关数据测算如下：

本项目可支配收益合计为30,940.90万元，债券本息合计25,246.00万元，项目净现金流入对债务本息的覆盖率为1.23倍。

综上，通过压力测试项目在收入下降10%和项目成本上升10%的情况下还本付息覆盖倍数仍大于1，项目的偿债风险概率较低。具体变动情况分析如下表：

项目	本息覆盖倍数	可支配收益（万元）	还本付息额（万元）
项目收入下降 10%	1.05	26,478.73	25,246.00
项目成本上升 10%	1.23	30,940.90	25,246.00
基准值	1.23	31,079.61	25,246.00

### 4.4 胶州市财政收支情况

#### 1. 公共预算收支情况

2022年，一般公共预算收入完成112.98亿元，一般公共预算支出完成139.53亿元。

2023年，一般公共预算收入完成116.27亿元，一般公共预算支出133.82亿元。



2024年，一般公共预算收入完成110.70亿元，一般公共预算支出128.60亿元。

## 2. 政府性基金收支情况

2022年，政府性基金收入完成 66.16亿元，政府性基金支出完成117.95亿元。

2023年，政府性基金收入完成43.00亿元，政府性基金支出完成100.15亿元。

2024年，政府性基金收入完成30.00亿元，政府性基金支出完成104.30亿元。

## 第五章 社会效益及经济效益分析

### 5.1 社会经济效益分析

(1) 刘家岭、匙家庄片区新建电力管廊及配套线路工程项目的建设将提高临空经济区供电能力，满足地铁8号线支线等大项目用电需求，有利于提高电力等管线运行的可靠性、安全性和使用寿命，对节约利用城市地面土地和地下空间，提高城市综合承载能力起到关键性作用，有效解决城市“马路拉链”的痼疾，让看不见的“地下综合管廊”重新构筑城市的未来。

(2) 项目建成后将极大满足刘家岭、匙家庄村安置区民生用电需求，提升居民幸福感进一步完善区域城市建设，完善电力管网配套建设，从而为区域经济的发展提供保障。

综上所述，该项目建设具有显著的社会经济效益。

### 5.2 项目与所在地互适性分析

#### (1) 当地不同利益群体对项目的态度、支持性分析

本项目的直接参与者包括为项目服务的勘察设计人员、建筑施工人员、监理人员、组织管理人员及为项目提供材料、配套服务的相关单位等，项目的建设将会为这部分人员及单位带来直接的就业机会或业务，促进其收入的增加。

项目建成后将进一步完善区域城市建设，完善电力管网配套建设，不仅给居民、企业带来了完善的配套保障，也为区域经济的发展提供保障。

#### (2) 当地各类组织机构对项目建设的态度分析

本项目当地政府给予了重视。与项目相关的各局和项目建设

单位加强对项目的组织领导和协调工作，全力推进项目的实施。相关组织机构对项目的开发都呈现出积极的支持和配合态度，为项目的顺利开展和实施奠定了良好的基础。

## 第六章 项目风险及控制措施

### 6.1 风险分析

#### (1) 政策风险

政策风险是指因国家宏观政策（如货币政策、财政政策、行业政策、地区发展政策等）发生变化，导致市场价格波动而产生风险。国家产业政策将会影响本项目的建设。

#### (2) 资金筹措风险

项目的投资资金是项目顺利实施最基本的保证。资本构成若不合理，会影响资本成本的比例和资金的使用效果，出现突发情况，投资使用计划调整不及时，资金不能及时到位均会影响项目的实施。

#### (3) 建设进度风险

鉴于项目目前准备阶段和实施过程中尚有很多不确定问题存在。而工程的管理手段也将影响到项目本身的工期，如果工程管理效率不高、协调不利，也将制约项目的工期进展。

#### (4) 工程质量风险

产生项目工程质量问题的原因主要来自于项目管理水平、设计任务书的条件深度、设计质量和施工企业的质量管理水平、技术手段和能力，也来自于工期紧张可能造成的非正常施工操作，以及项目所需各种材料的品质保证。

### 6.2 风险控制措施

#### (1) 做好计划安排，关注政策变动

为避免政策风险，建设单位将做好项目的建设及经营计划安

排，关注出台的相关政策，分析政策变化对项目的影响，积极应对，规避风险。

## （2）加快项目进程，准备应急方案

加快项目建设进程，并拟定项目建设资金融资备用方案，充分考虑各种资金风险，若客观原因引起资金不能如期到位或不足时，可有相应的应急方案。

## （3）完善工期安排，注意工作衔接

为了减少或降低影响项目工期正常进展的风险和因素，须针对不同影响因素制定相应的防范措施，准备相应的预案。重要的是在整个项目实施过程中的各个阶段，其工期安排应留有一定的弹性。其次是要安排好各个阶段的工作衔接问题。在本项目中要注意技术设备采购、进场与施工衔接的问题。在工程初步设计阶段同时安排需订制的技术设备的设计，并准备技术设备的招标，然后根据施工进度合理安排设备进场时间，避免因技术设备不能按时就位造成工期延误或者过早进场造成不必要的保管费用支出。

## （4）加强合约管理，保障工程质量

把好设计、施工、监理等队伍选择的各个环节，所有的合作和服务关系，均按市场经济条件下依法签订的合约加以控制，建立违约赔偿制度，从而将质量风险影响因素降到最小程度。

## 第七章 主管部门责任和其他需要说明的事项

按照《财政部关于做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）等文件要求，专项债券主管部门和建设单位要切实履行主体责任，规范使用债券资金，及时将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入缴入国库，切实防范化解政府债务风险。

项目实施单位和主管部门为胶州市九龙街道办事处，负责建设和运营。项目单位及其主管部门在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位对本次发行专项债负有偿债主体责任，要将专项债券项目对应的收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。