



山东省某城市道路 PPP 项目 财政承受能力论证案例

编制单位：北京尚普信息咨询有限公司

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

邮编：100083 邮箱：hfchen@shangpu-china.com

北京总公司：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 11 层

网址：<http://plan.cu-market.com.cn/>

<http://www.shangpu-china.com/>

目 录

第一章 项目基础信息.....	1
第一节 项目概况.....	1
第二节 项目产出说明.....	1
第三节 项目运作模式.....	1
第四节 项目交易结构设计.....	2
第五节 风险分配基本框架.....	3
第二章 责任识别与支出测算.....	5
第一节 责任识别.....	5
第二节 支出测算.....	5
第三章 财政承受能力评估.....	7
第一节 财政支出基数.....	7
第二节 预算支出比例.....	7
第三节 论证结论.....	7
附表一：项目财政支付测算分析表.....	1
附表二：某县一般公共预算支出测算表.....	1
附表三：项目预算支出比例测算表.....	1

第一章 项目基础信息

第一节 项目概况

.....

第二节 项目产出说明

一、项目产出内容

本工程主要对某道路等*条道路进行改造升级，主要产出内容包括：道路整修，地下市政管线敷设，桥涵工程，照明工程、道路两侧景观提升，某道路两侧各 16 米盐碱地改良。

二、产出物交付标准

1、主车道及非机动车道建设标准：新修道路面层为*cm 厚沥青砼，下层为*cm 厚中粒式沥青砼，上层为*cm 厚细粒式沥青砼；基层为*cm 厚水泥稳定碎石分两步夯实；路基为*cm 石灰土夯实。

2、人行道标准及作法

路基素土夯实，基层为*cm 厚细石砼，面层采用面包砖（规格为 *mm×*mm×*mm），并设盲道；栽植行道树，间距*米。

3、绿化带绿化标准及作法

两侧绿化带栽植乔木，乔木之间满栽灌木。

4、路灯标准及作法

两侧绿化分车带设置路灯，路灯为 10-14 米高双臂 LED 灯，按间距*米布置。

5、其他设施标准

给水、雨水、污水管道、监控设施、信号灯和交通标志标线等，按照城市道路专项规划要求统一设置，具体标准按照相关行业技术规范执行，满足使用要求。

第三节 项目运作模式

在运作方式上，基于项目的性质、项目投资收益水平、风险分配基本框架、融资需求、期满处置等因素考虑，并参考全国同类市政道路 PPP 项目，本项目

具体运作方式采用建设—运营—移交（BOT）模式。

.....

第四节 项目交易结构设计

一、项目投资融资结构设计

1、项目投资结构

政府方（政府出资代表）与中标社会资本方按照*%:*%股权比例，共同出资*万元。

2、项目融资结构

项目公司/社会资本方通过商业银行贷款、银团贷款等融资工具自行融资*万元。

二、项目回报机制

1、本项目回报机制

本项目回报机制为政府付费模式。

项目公司的收入来源于政府向项目公司支付可用性付费和运维绩效服务费。政府付费资金来源为财政资金，纳入某县财政预算，并提请同级人大审议通过。

2、项目回报机制设置条件

以下回报机制设置条件仅作为政府方招标社会资本方的参考条件，实际设置条件应以社会资本方中标条件为准，并列入 PPP 项目合同中。

（1）基准收益率

参考《建设项目经济评价方法与参数》关于财务基准收益率取值及财政部 PPP 中心公开的国家示范同类项目经验，综合考虑确定本项目基准投资收益率为 5%。

（2）可用性投资回报率

本项目可用性投资回报率上限设定为*%，具体以社会资本方投标中标的回报率为准。

（3）项目总投资的构成和认定

项目总投资金额为除去政府方出资之外的项目投资支出，本方案测算中取值

为 114219.73 万元。

- 1) 工程费用根据项目竣工决算的最终审计值按实计取；
- 2) 工程建设其他费用按实计取；
- 3) 最终以经审计的项目竣工决算中确定的金额为准。项目实际总投资扣除政府股权出资金额后作为可用性服务费基数。

3、测算方式

(1) 可用性付费

可用性付费指项目公司为本项目建设符合适用法律及协议规定的竣工验收标准的公共资产之目的投入的资本性总支出（包括建设期资金成本）而需要获得的服务收入。

可用性付费基数在运营期内不作调整。年度可用性服务费按照等额本息的方式计算，项目全部建设成本为*万元（不含政府出资部分），投资回报率为*%，付费期数为*期。根据现值年金计算公式可计算出年可用性付费额为*万元。

(2) 运维绩效服务费

运维绩效服务费指项目公司为维持本项目可用性之目的提供的符合协议规定的绩效标准的运营维护服务而需要获得的服务收入，主要包括本项目红线范围内的运营维养成本、税费及必要的合理回报。

根据中国市政工程协会市政设施管理专业委员会主编的《市政设施养护维修费用标准》（修订稿）定额标准及本项目需运营维护内容，项目全部建设完毕后年度运营维护费为*万元，建设期第二年和第三年根据前一年完工量计算维护费用分别为*万元、*万元；

运营维护期内，每年年初由项目公司制定运营维护计划，由项目实施机构批准后实施。

实际运营中，年度运维绩效服务费按中标社会资本方实际中标报价按年度支付，实际中标报价不得高于定额计算维护费。

项目实施机构主要通过常规考核和临时考核的方式对项目公司服务绩效水平进行考核，并将考核结果与运维绩效付费支付挂钩。

第五节 风险分配基本框架

.....

第二章 责任识别与支出测算

第一节 责任识别

一、股权投资支出责任

股权投资支出责任是指在政府与社会资本共同组建项目公司的情况下，政府承担的股权投资责任。

项目公司注册资金*万元，政府以货币资金出资*万元，占股*%。

二、政府付费支出责任

政府付费支出责任是指在项目运营期间，政府承担的可用性付费以及运营维护费。

三、风险承担支出

依据风险分担表可知，政府承担风险类别主要为政治风险、法律风险等自留风险。由于这些风险发生的概率难以预测，且发生概率较低，因而按照比例法对这类风险责任支出进行测算。

项目风险总计按照项目建设投资及运营费用总和的*%计提，约*万元，其中自留风险占比*%，为*万元。

四、配套投入支出责任

配套投入支出责任是指政府承诺将提供的配套工程等其他投入责任，包括土地整理、建设部分项目配套设施、完成项目与现有相关基础设施和公用事业的对接。

本项目相关配套投入全部计入总投资额，由政府按照可用性付费向项目公司支付费用，不存在额外的配套投入。

第二节 支出测算

根据上述政府支出测算，在项目全生命周期*年内，经测算政府共需支出*1万元。（具体计算结果见附表一：项目财政支付测算分析表）。

第三章 财政承受能力评估

第一节 财政支出基数

.....

第二节 预算支出比例

.....

第三节 论证结论

.....

附表一：项目财政支付测算分析表

附表二：某县一般公共预算支出测算表

附表三：项目预算支出比例测算表

尚普咨询各地联系方式

北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 11 层

联系电话：010-82885739 13671328314

河北分公司：河北省石家庄市长安区广安大街 16 号美东国际 D 座 6 层

联系电话：0311-86062302 0311-80775186 15130178036

山东分公司：山东省济南市历下区名士豪庭 1 号公建 16 层

联系电话：0531-61320360 13678812883

天津分公司：天津市和平区南京路 189 号津汇广场二座 29 层

联系电话：022-87079220 13920548076

江苏分公司：江苏省南京市秦淮区汉中路 169 号金丝利国际大厦 13 层

联系电话：025-58864675 18551863396

上海分公司：上海市浦东新区商城路 800 号斯米克大厦 6 层

联系电话：021-64023562 18818293683

陕西分公司：陕西省西安市高新区沣惠南路 16 号泰华金贸国际第 7 幢 1
单元 12 层

联系电话：029-63365628 15114808752

广东分公司：广州市天河区珠江新城华夏路 30 号富力盈通大厦 41 层

联系电话：020-84593416 13527831869

重庆分公司：重庆市渝中区民族路 188 号环球金融中心 12 层

联系电话：023-67130700 18581383953

浙江分公司：杭州市上城区西湖大道一号外海西湖国贸大厦 15 楼

联系电话：0571-87215836 13003685326

湖北分公司：武汉市汉口中山大道 888 号平安大厦 21 层

联系电话：027-84738946 18163306806