

淄博市桓台县果里镇（周家片区）供热基础设施及配套 项目实施方案



项目单位：桓台经济开发区聚鑫投资有限公司



主管部门：桓台县果里镇人民政府

财政部门：桓台县财政局



2026 年 06 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

果里镇（周家片区）供热基础设施及配套项目

（二）立项单位

项目单位：桓台经济开发区聚鑫投资有限公司

统一社会信用代码：91370321MA3C5BPU5A

法定代表人：于光勇

注册地址：山东省淄博市桓台县果里镇东义和村

成立日期：2016 年 01 月 08 日

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；社会经济咨询服务；市政设施管理；园林绿化工程施工；土地整治服务；物业管理；家政服务；环境卫生公共设施安装服务；土石方工程施工；农村生活垃圾经营性服务；城乡市容管理；园区管理服务；日用百货销售；五金产品零售；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；家具销售；城市绿化管理；电动汽车充电基础设施运营；组织文化艺术交流活动；公共事业管理服务；化工产品销售（不含许可类化工产品）；建筑用钢筋产品销售；水泥制品销售；金属材料销售；有色金属合金销售；纸浆销售；纸制品销售；针纺织品及原料销售；树木种植经营；国内贸易代理；成品油批发（不含危险化学品）；皮革销售；消毒剂销售（不含危险化学品）；卫生

用品和一次性使用医疗用品销售；医护人员防护用品批发；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；医用口罩批发；特种劳动防护用品销售；农业机械服务；粮食收购；粮油仓储服务；初级农产品收购。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：房地产开发经营；建设工程施工；城市生活垃圾经营性服务；城市建筑垃圾处置（清运）；自来水生产与供应。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

（三）项目规划审批

2026 年 02 月 09 日，桓台县发展和改革委员会出具了《关于对桓台经济开发区聚鑫投资有限公司果里镇（周家片区）供热基础设施及配套项目可行性研究报告的批复》（桓发改发〔2026〕5 号）。

（四）项目规模与主要建设内容

项目新建供热管线 40.92 千米，含主干管、支管及入户支线，同步实施管线密封、防腐、保温处理；对周家片区 455 个热力检查井进行结构加固、防渗修复，配套安装监测设备及数据传输设备；优化管线支架、维修阀门井，完善监测终端基站及运维管理辅助设施等。

（五）项目建设计划及现状

本项目预计工期为 2026 年 6 月至 2027 年 12 月，项目未开工，已完成初步设计。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》

2、《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》

3、《淄博市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》

4、《山东省建设工程概算定额》、《山东省安装工程概算定额》及相应的费用定额

5、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

本项目估算总投资 7,820.00 万元，项目单位自有资金

1,620.00 万元，本期拟发行专项债券 3,900.00 万元，后续拟发行专项债券 2,300.00 万元。项目建设中根据资金需求及融资进度、成本等变化进行科学、合理的调整。

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 | 7,820.00 | 100.00% | |
| 一、资本金 | 1,620.00 | 20.72% | |
| （一）自有资金 | 1,620.00 | | |
| （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) | 6,200.00 | 79.28% | |
| （一）已发行专项债券 | | | |
| （二）本期拟发行专项债券 | 3,900.00 | | |
| （三）后续拟发行专项债券 | 2,300.00 | | |
| （四）银行融资 | | | |

3、项目总投资、资本金到位情况

本项目总投资 7,820.00 万元，总投资已到位 300.00 余万元，项目资本金 1,620.00 万元，资本金已到位 300.00 余万元。

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金测算平衡表

项目资金平衡测算表（单位：万元）

| 项目/年度 | 公式 | 合计 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | - | | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 22,546.92 | - | - | 777.48 | 777.48 | 777.48 | 777.48 | 777.48 |
| 经营活动支出 | B | 2,043.81 | - | - | 60.57 | 60.57 | 60.57 | 60.57 | 60.57 |
| 支付的各项税费 | C | 2,022.28 | - | - | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 | 27.50 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 18,480.83 | - | - | 689.41 | 689.41 | 689.41 | 689.41 | 689.41 |
| 二、投资活动产生的现金 | — | - | | | | | | | |
| 建设成本支出 | E | 7,505.00 | 3,900.00 | 3,605.00 | - | - | - | - | - |
| 流动资金支出 | F | 315.00 | 87.75 | 227.25 | - | - | - | - | - |
| 投资活动现金净流量 | G=-E-F | -7,820.00 | -3,987.75 | -3,832.25 | - | - | - | - | - |
| 三、融资活动产生的现金 | — | - | | | | | | | |
| 资本金（自有资金） | H | 1,620.00 | 300.00 | 1,320.00 | - | - | - | - | - |
| 专项债券 | I | 6,200.00 | 3,900.00 | 2,300.00 | - | - | - | - | - |
| 银行借款 | J | - | | | | | | | |
| 偿还债券本金 | K | 6,200.00 | - | - | - | - | - | - | - |
| 偿还银行借款本金 | L | - | | | | | | | |
| 支付债券利息 | M | 8,055.00 | - | - | 279.00 | 279.00 | 279.00 | 279.00 | 279.00 |
| 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 | -6,435.00 | 4,200.00 | 3,620.00 | -279.00 | -279.00 | -279.00 | -279.00 | -279.00 |
| 四、期初现金 | P | | - | 212.25 | - | 410.41 | 820.82 | 1,231.23 | 1,641.64 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | | 212.25 | -212.25 | 410.41 | 410.41 | 410.41 | 410.41 | 410.41 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | - | 212.25 | - | 410.41 | 820.82 | 1,231.23 | 1,641.64 | 2,052.05 |

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度 | 公式 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 |
|-------------|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 777.48 | 777.48 | 777.48 | 777.48 | 777.48 | 777.48 | 777.48 | 777.48 |
| 经营活动支出 | B | 64.17 | 64.17 | 64.17 | 64.17 | 64.17 | 68.13 | 68.13 | 68.13 |
| 支付的各项税费 | C | 26.60 | 26.60 | 26.60 | 26.60 | 26.60 | 72.24 | 93.83 | 93.83 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 686.71 | 686.71 | 686.71 | 686.71 | 686.71 | 637.11 | 615.52 | 615.52 |
| 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 | 279.00 | 279.00 | 279.00 | 279.00 | 279.00 | 279.00 | 279.00 | 279.00 |
| 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 | -279.00 | -279.00 | -279.00 | -279.00 | -279.00 | -279.00 | -279.00 | -279.00 |
| 四、期初现金 | P | 2,052.05 | 2,459.76 | 2,867.47 | 3,275.18 | 3,682.89 | 4,090.60 | 4,448.71 | 4,785.23 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 407.71 | 407.71 | 407.71 | 407.71 | 407.71 | 358.11 | 336.52 | 336.52 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 2,459.76 | 2,867.47 | 3,275.18 | 3,682.89 | 4,090.60 | 4,448.71 | 4,785.23 | 5,121.75 |

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度 | 公式 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 |
|-------------|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 777.48 | 777.48 | 777.48 | 777.48 | 777.48 | 777.48 | 777.48 | 777.48 |
| 经营活动支出 | B | 68.13 | 68.13 | 72.51 | 72.51 | 72.51 | 72.51 | 72.51 | 77.31 |
| 支付的各项税费 | C | 93.83 | 93.83 | 92.74 | 92.74 | 92.74 | 92.74 | 92.74 | 91.54 |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 615.52 | 615.52 | 612.23 | 612.23 | 612.23 | 612.23 | 612.23 | 608.63 |
| 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 | 279.00 | 279.00 | 279.00 | 279.00 | 279.00 | 279.00 | 279.00 | 279.00 |
| 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 | -279.00 | -279.00 | -279.00 | -279.00 | -279.00 | -279.00 | -279.00 | -279.00 |
| 四、期初现金 | P | 5,121.75 | 5,458.27 | 5,794.79 | 6,128.02 | 6,461.25 | 6,794.48 | 7,127.71 | 7,460.94 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 336.52 | 336.52 | 333.23 | 333.23 | 333.23 | 333.23 | 333.23 | 329.63 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 5,458.27 | 5,794.79 | 6,128.02 | 6,461.25 | 6,794.48 | 7,127.71 | 7,460.94 | 7,790.57 |

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

| 项目/年度 | 公式 | 2049 年 | 2050 年 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 | 2056 年 | 2057 年 |
|-------------|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金 | — | | | | | | | | | |
| 经营活动收入 | A | 777.48 | 777.48 | 777.48 | 777.48 | 777.48 | 777.48 | 777.48 | 777.48 | |
| 经营活动支出 | B | 77.31 | 77.31 | 77.31 | 77.31 | 82.59 | 82.59 | 82.59 | 82.59 | |
| 支付的各项税费 | C | 91.54 | 91.54 | 91.54 | 91.54 | 90.22 | 90.22 | 90.22 | 112.16 | |
| 经营活动现金净流量 | D=A-B-C | 608.63 | 608.63 | 608.63 | 608.63 | 604.67 | 604.67 | 604.67 | 582.73 | |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - | 3,900.00 | 2,300.00 |
| 偿还银行借款本金 | L | | | | | | | | | |
| 支付债券利息 | M | 279.00 | 279.00 | 279.00 | 279.00 | 279.00 | 279.00 | 279.00 | 191.25 | 51.75 |
| 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 | -279.00 | -279.00 | -279.00 | -279.00 | -279.00 | -279.00 | -279.00 | -4,091.25 | -2,351.75 |
| 四、期初现金 | P | 7,790.57 | 8,120.20 | 8,449.83 | 8,779.46 | 9,109.09 | 9,434.76 | 9,760.43 | 10,086.10 | 6,577.58 |
| 期内现金变动 | Q=D+G+O | 329.63 | 329.63 | 329.63 | 329.63 | 325.67 | 325.67 | 325.67 | -3,508.52 | -2,351.75 |
| 五、期末现金 | R=P+Q | 8,120.20 | 8,449.83 | 8,779.46 | 9,109.09 | 9,434.76 | 9,760.43 | 10,086.10 | 6,577.58 | 4,225.83 |

（二）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 3,900.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 2,300.00 万元，假设债券期限为 30 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。

（1）本项目本期拟发行专项债券 3,900.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，专项债券还本付息情况如下：

专项债券还本付息情况表（单位：万元）

| 债券存续期 | 期初本金余额 | 本期新增 | 本期偿还本金 | 期末本金余额 | 融资利率 | 应付利息 | 应付本息合计 |
|--------|----------|----------|--------|----------|-------|--------|--------|
| 2026 年 | - | 3,900.00 | | 3,900.00 | 4.50% | 87.75 | 87.75 |
| 2027 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2028 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2029 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2030 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2031 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2032 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2033 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2034 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2035 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2036 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2037 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2038 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2039 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2040 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2041 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |

| 债券存续期 | 期初本金余额 | 本期新增 | 本期偿还本金 | 期末本金余额 | 融资利率 | 应付利息 | 应付本息合计 |
|--------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|----------|
| 2042 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2043 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2044 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2045 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2046 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2047 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2048 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2049 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2050 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2051 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2052 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2053 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2054 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2055 年 | 3,900.00 | | | 3,900.00 | 4.50% | 175.50 | 175.50 |
| 2056 年 | 3,900.00 | | 3,900.00 | - | 4.50% | 87.75 | 3,987.75 |
| 合计 | | 3,900.00 | 3,900.00 | - | | 5,265.00 | 9,165.00 |

(2) 本项目后续拟发行专项债券 2,300.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，专项债券还本付息情况如下：

专项债券还本付息情况表（单位：万元）

| 债券存续期 | 期初本金余额 | 本期新增 | 本期偿还本金 | 期末本金余额 | 融资利率 | 应付利息 | 应付本息合计 |
|--------|----------|----------|--------|----------|-------|--------|--------|
| 2027 年 | - | 2,300.00 | | 2,300.00 | 4.50% | 51.75 | 51.75 |
| 2028 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2029 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2030 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2031 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2032 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2033 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2034 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |

| 债券存续期 | 期初本金余额 | 本期新增 | 本期偿还本金 | 期末本金余额 | 融资利率 | 应付利息 | 应付本息合计 |
|--------|----------|----------|----------|----------|-------|----------|----------|
| 2035 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2036 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2037 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2038 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2039 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2040 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2041 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2042 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2043 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2044 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2045 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2046 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2047 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2048 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2049 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2050 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2051 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2052 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2053 年 | 2,300.00 | | - | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2054 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2055 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2056 年 | 2,300.00 | | | 2,300.00 | 4.50% | 103.50 | 103.50 |
| 2057 年 | 2,300.00 | | 2,300.00 | - | 4.50% | 51.75 | 2,351.75 |
| 合计 | | 2,300.00 | 2,300.00 | | | 3,105.00 | 5,405.00 |

(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 18,480.83 万元，融资本息合计为 14,570.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.27 倍。

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

如果发生供电、交通、给排水、通讯、消防、环保等市政基础配套设施不完善，可能导致项目不能按期完工。

（二）与项目收益相关的风险

1、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。

2、运营成本增加风险

如果发生政策调整或者项目运营方经营不善，可能导致项目收益不能达到预期。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

果里镇（周家片区）供热基础设施及配套项目主管部门为桓台县果里镇人民政府，项目单位为桓台经济开发区聚鑫投资有限公司，本次拟申请专项债券 0.39 亿元用于项目建设。

（二）项目绩效目标

果里镇（周家片区）供热基础设施及配套项目总体绩效目标为新建供热管线 40.92 千米，含主干管、支管及入户支线，同步实施管线密封、防腐、保温处理；对周家片区 455 个热力检查井进行结构加固、防渗修复，配套安装监测设备及数据传输设备；优化管线支架、维修阀门井，完善监测终端基站及运维管理辅助设施等；融资成本控制与政府财务战略一致，在控制成本的同时需兼顾融资风险；项目收入来源可靠稳定，偿债能力稳健，资金使用效率提升。

2026 年项目绩效目标为新建供热管线 20 千米，含主干管、支管及入户支线，同步实施管线密封、防腐、保温处理。

（三）事前绩效评估内容

1、项目实施的必要性

项目符合《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》。《规划》提出：“提升乡村基础设施和公共服务水平。在推进城乡基本公共服务均等化上持续

发力，加强普惠性、兜底性、基础性民生建设。坚持先建机制、后建工程，统一规划、建设、管护城乡基础设施。推动城镇集中供气、供热等基础设施向农村延伸。”

项目符合《淄博市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》。《规划》提出：“建设更有温度城市。以群众生活更方便、更舒心、更有获得感为目标，围绕群众生活所需，打造“15 分钟生活圈”，建设群众满意城市。坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，扩大保障性租赁住房供给，加快建立多主体供应、多渠道保障、租购并举的住房制度。加快推进城市更新，加强供水供气供热设施新建改造，城区集中供热、天然气普及率分别达到 90%、97% 以上。”

2、项目实施的公益性

供热是保障居民正常生活的基本条件，也是城镇功能正常运转的基本保证。项目的建设，不仅解决了区域供热配套能力不足问题，满足了该项目范围内的居民冬季集中供暖的需要，而且符合淄博相关发展规划的要求。科学合理规划供热建设和发展，对于提高供热保障能力、满足人民生活需求、改善大气环境、构建和谐社会具有重要意义。

近年来，淄博市国民经济和社会各项事业保持了持续快速健康发展，作为重要的城市基础设施——城市集中供热也取得较好的发展。然而由于受地形地势等因素影响，没能适度超前

发展,使城区经济和社会发展以及环境改善受到一定程度的影响。

3、项目实施的收益性

项目建设符合淄博市建设规划要求,功能分区合理,能够满足周边环境对产业资源的需求,项目建设方案可行。该项目建设对促进当地经济发展、社会建设意义重大。该项目建成后,有利于更好地服务于当地经济社会,从而更好地促进该地域的经济发展。

从财务评价分析结果看,不论是动态指标还静态指标,都表明项目具有较强盈利能力。在项目经营期内,现金流量充裕,累计净现金大于零,项目可实现自身资金平衡,具有较强的财务生存能力。

4、项目建设投资合规性

(1) 筹资合规性

本项目资金来源、筹资渠道合法合规,项目资金部分为自筹资金,部分为政府专项债券资金,来源构成明确、合理。

(2) 筹资风险可控性

项目筹资成本经济合理,项目筹资风险可控。

5、项目成熟度

项目前期手续较为完备,项目已完成前期立项、环评等手续,围挡工作正在进行中,项目计划于 2026 年 6 月开工建设,

成熟度相对较高。

6、项目资金来源和到位可行性

项目资金除申请政府专项债券外,其余资金由承办企业自筹解决。承办单位实力较强,可以承担项目所投资本金,到位可行性非常高。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本、收益根据同类项目保守预测,预测比较合理且有一定空间。

8、债券资金需求合理性

项目当年度债券资金需求不超过总投资的 50%,符合相关债券管理规定。同时,可满足项目的开工建设,迅速形成实物量,需求相对合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿还债券期间,每年只还息,到期一次性还本,有利于减轻承办单位还款压力,偿债计划合理可行。同时,在债券存续期内,国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素,会引起资本市场利率的波动,进而对本项目的财务成本产生影响,可能会影响项目收益与融资平衡。另外,债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化,可能影响本次发行债券的流动性,可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

在风险应对方面，一是要加强项目财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率。二是在项目建设过程中，项目实施单位要对项目设计单位、监理单位、施工方、材料设备供应商等单位进行严格管控。

10、绩效目标合理性

本项目绩效目标充分考虑项目实施过程中的环境影响和条件制约，本着稳健谨慎的原则，本着工程顺利施工的原则，绩效目标明确，与相关规划、计划相符，绩效目标与绩效指标和现实需求匹配，绩效目标和指标既细化又量化，目标值具有科学性、前瞻性，绩效目标制定较为合理。

（四）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 18,480.83 万元，融资本息合计 14,570.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.27，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。