

德州市武城县老旧小区供热管道更新改造项目 实施方案

项目单位：武城县弘源热力有限公司

主管部门：武城县住房和城乡建设局

财政部门：武城县财政局

2026 年 8 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

武城县老旧小区供热管道更新改造项目

（二）立项单位

项目单位为武城县弘源热力有限公司。武城县弘源热力有限公司注册地址位于山东省德州市武城县城区振华西街北侧；统一社会信用代码：91371428MA3WG8A39K。

（三）项目规划审批

2026年1月，华瑞国际工程咨询集团有限公司出具了《武城县老旧小区供热管道更新改造项目可行性研究报告》；

2026年2月12日，武城县发展和改革局出具了《关于武城县老旧小区供热管道更新改造项目可行性研究报告的批复》（武发改〔2026〕23号）。

（四）项目规模与主要内容

项目主要内容：（1）、改造 dn50-dn80 供热低压管道 12.6075 千米，改造 dn100-dn300 供热低压管道 113.362 千米，改造 dn350-dn700 供热低压管道 20.391 千米，管道全部采用聚氨酯发泡保温钢管；以上供热管道中，市政管道 20.391 千米、庭院管道 113.362 千米、立管 12.6075 千米，涉及国泰名都、东方花园等 34 个老旧小区，约 1.7 万户居民。

（2）、改造检查井 465 个，更换换热站 20 个、换热设备

22 个。

（五）项目建设计划及现状

预计工期为 2026 年 8 月至 2028 年 6 月，项目目前尚未开工。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- 1.国家现行的有关法规和规定；
- 2.山东省建筑工程综合定额；
- 3.山东省安装工程综合定额；
- 4.《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）
- 5.《投资项目经济咨询评估指南》
- 6.建筑工程按当地询价估列
- 7.装置性材料购置按市场询价估列
- 8.现行投资估算的有关规定。

（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。项目

总投资 24,000.00 万元，项目单位自有资金 12,000.00 万元，政府专项债券 12,000.00 万元，本期拟发行专项债 6,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.50%，后续拟发行专项债券 6,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.50%。

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	24,000.00	100.00%	
一、资本金	12,000.00	50.00%	
（一）自有资金	12,000.00	50.00%	
（二）银行贷款（政策性 开发性金融工具）	-	-	
1、已贷款		-	
2、本期拟贷款			
3、后续拟贷款			
二、债务资金（不含用作资本 金部分）	12,000.00	50.00%	
（一）已发行专项债券		-	
（二）本期拟发行专项债 券	6,000.00	25.00%	
（三）后续拟发行专项债 券	6,000.00	25.00%	
（四）银行融资			

3、项目总投资、资本金到位情况

项目总投资 2.4 亿元，资本金 500 万元已到位。

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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	114,971.42	-	-	1,946.84	4,109.99	4,109.99
经营活动支出	B	77,295.86	-	-	1,175.62	2,533.64	2,533.64
支付的各项税费	C	2,328.93	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	35,346.63	-	-	771.21	1,576.35	1,576.35
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	23,271.79	13,000.00	5,500.00	4,771.79	-	-
流动资金支出	F	188.21	-	-	188.21	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-23,460.00	-13,000.00	-5,500.00	-4,960.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	12,000.00	1,000.00	6,000.00	5,000.00	-	-
专项债券	I	12,000.00	12,000.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	12,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	12,600.00	-	420.00	420.00	420.00	420.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+J-K-L-M-N	-600.00	13,000.00	5,580.00	4,580.00	-420.00	-420.00
四、期初现金	P		-	-	80.00	471.21	1,627.56
期内现金变动	Q=D+G+O	11,286.63	-	80.00	391.21	1,156.35	1,156.35
五、期末现金	R=P+Q	11,286.63	-	80.00	471.21	1,627.56	2,783.91

续上表：

项目/年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	4,109.99	4,109.99	4,109.99	4,109.99	4,109.99	4,109.99
经营活动支出	2,533.64	2,533.64	2,533.64	2,630.74	2,630.74	2,630.74
支付的各项税费	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	1,576.35	1,576.35	1,576.35	1,479.25	1,479.25	1,479.25
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
四、期初现金	2,783.91	3,940.26	5,096.60	6,252.95	7,312.20	8,371.45
期内现金变动	1,156.35	1,156.35	1,156.35	1,059.25	1,059.25	1,059.25
五、期末现金	3,940.26	5,096.60	6,252.95	7,312.20	8,371.45	9,430.70

续上表：

项目/年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	4,109.99	4,109.99	4,109.99	4,109.99	4,109.99	4,109.99	4,109.99	4,109.99	4,109.99
经营活动支出	2,630.74	2,630.74	2,732.69	2,732.69	2,732.69	2,732.69	2,732.69	2,839.74	2,839.74
支付的各项税费	-	-	-	-	-	82.25	216.17	189.40	189.40
经营活动现金净流量	1,479.25	1,479.25	1,377.29	1,377.29	1,377.29	1,295.04	1,161.13	1,080.84	1,080.84
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
四、期初现金	9,430.70	10,489.94	11,549.19	12,506.48	13,463.78	14,421.07	15,296.12	16,037.24	16,698.08
期内现金变动	1,059.25	1,059.25	957.29	957.29	957.29	875.04	741.13	660.84	660.84
五、期末现金	10,489.94	11,549.19	12,506.48	13,463.78	14,421.07	15,296.12	16,037.24	16,698.08	17,358.92

续上表：

项目/年度	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	4,109.99	4,109.99	4,109.99	4,109.99	4,109.99
经营活动支出	2,839.74	2,839.74	2,839.74	2,952.15	2,952.15
支付的各项税费	189.40	189.40	189.40	161.30	161.30
经营活动现金净流量	1,080.84	1,080.84	1,080.84	996.53	996.53
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金					
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00
四、期初现金	17,358.92	18,019.75	18,680.59	19,341.43	19,917.96
期内现金变动	660.84	660.84	660.84	576.53	576.53
五、期末现金	18,019.75	18,680.59	19,341.43	19,917.96	20,494.49

续上表：

项目/年度	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	4,109.99	4,109.99	4,109.99	4,109.99	4,109.99	2,054.99
经营活动支出	2,952.15	2,952.15	2,952.15	3,070.18	3,070.18	1,535.09
支付的各项税费	161.30	161.30	161.30	131.80	131.80	13.40
经营活动现金净流量	996.53	996.53	996.53	908.01	908.01	506.51
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金						
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	12,000.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-420.00	-12,420.00
四、期初现金	20,494.49	21,071.03	21,647.56	22,224.09	22,712.11	23,200.12
期内现金变动	576.53	576.53	576.53	488.01	488.01	-11,913.49
五、期末现金	21,071.03	21,647.56	22,224.09	22,712.11	23,200.12	11,286.63

（二）应付本息情况

1、专项债券

政府专项债券 12,000.00 万元,本期拟发行专项债券 6,000.00 万元,期限 30 年,利率 3.50%,后续拟发行专项债券 6,000.00 万元,期限 30 年,利率 3.50%。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
2026	-	12,000.00	-	12,000.00	3.50%	-	-
2027	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2028	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2029	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2030	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2031	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2032	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2033	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2034	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2035	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2036	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2037	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2038	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2039	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2040	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2041	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2042	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2043	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2044	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2045	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00

2046	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2047	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2048	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2049	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2050	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2051	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2052	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2053	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2054	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2055	12,000.00	-	-	12,000.00	3.50%	420.00	420.00
2056	12,000.00	-	12,000.00	-	3.50%	420.00	12,420.00
合计		12,000.00	12,000.00			12,600.00	24,600.00

（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 35,346.63 万元，融资本息合计 24,600.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.44。

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

项目在施工期对自然环境和生态环境都会产生一定的污染。大量取土会破坏土地的原有自然结构，此外，施工机械噪声影响当地居民生活。要采取必要措施使负面影响降到最低。该项目为市政配套工程，所以在运营期不存在负面影响。

（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

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）

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

武城县老旧小区供热管道更新改造项目主管部门为武城县住房和城乡建设局，项目单位为武城县弘源热力有限公司，本次拟申请专项债券 0.6 亿元用于项目建设。

（二）项目绩效目标

武城县老旧小区供热管道更新改造项目总体绩效目标为

1、产出指标

(1) 改造 dn50-dn80 供热低压管道 12.6075 千米，改造 dn100-dn300 供热低压管道 113.362 千米，改造 dn350-dn700 供热低压管道 20.391 千米，管道全部采用聚氨酯发泡保温钢管；以上供热管道中，市政管道 20.391 千米、庭院管道 113.362 千米、立管 12.6075 千米，涉及国泰名都、东方花园等 34 个老旧小区，约 1.7 万户居民。

(2) 改造检查井 465 个，更换换热站 20 个、换热设备 22 个。

2、资金筹措指标

项目总投资 24,000.00 万元，其中政府专项债券 12,000.00 万元。

2026 年项目绩效目标为

1、建设内容及产出

(1) 改造 dn50-dn80 供热低压管道 12.6075 千米，改造 dn100-dn300 供热低压管道 113.362 千米，改造 dn350-dn700 供热低压管道 20.391 千米，管道全部采用聚氨酯发泡保温钢管；以上供热管道中，市政管道 20.391 千米、庭院管道 113.362 千米、立管 12.6075 千米，涉及国泰名都、东方花园等 34 个老旧小区，约 1.7 万户居民。

(2) 改造检查井 465 个，更换换热站 20 个、换热设备 22 个。

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）事前绩效评估内容

1、项目实施的必要性

（1）符合《产业结构调整指导目录（2024 年本）》

本项目的建设符合《国家发展改革委关于修改<产业结构调整指导目录（2024 年本）>中：第二十二条“城镇基础设施”中，第 2 款“市政基础设施：城镇供排水工程及相关设备生产，地级及以上城市地下综合管廊建设，地下管网地理信息系统，城市燃气工程，城镇集中供热建设和改造工程（包括长距离集中供热管网应用工程），城市节水技术开发与应用，城市燃气塑料管道应用工程，海绵城市、排水防涝工程技术产品开发生产”相关要求。

因此，本项目是国家允许建设的项目，项目建设符合国家产业政策。

（2）符合《德州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》

《纲要》指出：要积极推进热源清洁改造和清洁热源新建，大力推行空气源热泵等新型能源产品，优化供暖用能结构，提升热源保障能力。完善基础设施，增强发展保障支撑，坚持基

基础性、先导性、战略性方向，突出智能化、网络化、现代化，加快构建功能完善、布局合理、智能精细的“四网并进”综合支撑体系。建设城市管网体系。加大地下管网建设维护力度，打造高效、安全、可靠、绿色、智能的地下管网体系。优化城市供气、供水、供热、排水、通信等管网配置，持续推进老旧管网改造，科学加强新建管网布局。推进建设地下综合管廊，提升综合管廊智能化水平，逐步实现实时监测、自动预警和智能处置。持续推进海绵城市建设。

（3）项目建设是城市供热发展的客观需要

近年来随着武城县经济社会快速发展，集中供热已经成为市政基础配套设施的重要组成部分。特别是随着城镇化水平的不断提高，区域范围内采暖热负荷需求增长迅速，迫切需要加快供热配套设施规划建设、解决居民和公建冬季采暖供热，提高居民生活质量和改善城市环境。同时，完善的供热配套设施，将提高城市投资环境的软实力，对于城市的招商引资具有极大的促进作用。

（4）项目是落实国家节能政策，建设节约型社会和生态城市的需要

随着国民经济的快速发展，我国能源需求量也在大幅增加，从1993年开始我国就已经成为能源净进口国，而且供需缺口越来越大，2040年将达到24%左右。因此，国家鼓励采

用集中供热方式，以较少的土地、环境、燃料和水等相关资源的代价，获取较大的能源利用效率，使得在能源资源平衡和持续安全供给方面，有效增强城市能源与环境相协调的可持续发展后劲。因此，本项目建设是落实国家节能政策，建设节约型社会，实施可持续发展战略的需要。

随着城乡工业和经济的快速发展，民用采暖、工业及生活用热量的迅速增加，环境污染问题越来越严重，发展与环保的矛盾日益突出。分散供热既浪费能源又污染环境的缺点已逐渐被人们所认识，采用集中供热的方式供热，具有节约能源，改善环境，提高供热质量的综合效益，并且能够节约运行成本、提高经济效益，其社会效益和环境效益也十分明显，是建设生态城市的需要。

（5）是解决武城县供热发展的需要

目前锅炉等设备较为老旧，部分零部件由于运行时间较长已难以满足目前负荷要求，同时根据山东省能源局《关于反馈德州市小煤电机组关停并转工作方案意见的函》，计划在 2025 年，关停山东省武城县热电有限公司 1#、2#抽凝机组，建设燃气机组实施供热替代。因此本项目建成后，不仅可以有效解决传统热源供热问题，提升供热效率，提高供热质量，满足日益增加的供热负荷需求，还能进一步促进清洁能源有效利用，落实政策要求。

综上所述，本项目的建设是贯彻落实国家、山东省实施新旧动能转换、乡村振兴政策的重要举措，有利于改善老旧小区取暖条件，提高区域居民生活质量，改善人居环境。因此，本项目建设是必要的。

2、项目实施的公益性

该项目的实施，将取得生态、社会“双赢”的显著效益，同时对当地国民经济和社会发展以及生态环境保护都有极为重要的示范推广作用。

3、项目实施的收益性

本项目销售收入主要为取暖费收益。经评估论证，本项目建设规模和收费标准符合市场和物价局要求，收益稳定。

4、项目成熟度

2026年1月，华瑞国际工程咨询集团有限公司出具了《武城县老旧小区供热管道更新改造项目可行性研究报告》；

2026年2月12日，武城县发展和改革局出具了《关于武城县老旧小区供热管道更新改造项目可行性研究报告的批复》（武发改〔2026〕23号）。

5、项目收入、成本、收益预测合理性

项目总投资24,000.00万元，其中资本金为12,000.00万元，资本金比例为50.00%；资本金比例符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发[2015]51号）

的规定，能达到资本金比例不低于 20%的要求。

所需建设资金由项目单位自筹和发行专项债券，资金来源渠道符合相关规定，资金筹措程序科学规范。项目资金申请规模对本单位财政规划项目支出规划控制无影响。

6、债券资金需求合理性

政府专项债券 12,000.00 万元，本期拟发行专项债券 6,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.50%，后续拟发行专项债券 6,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.5%。债券资金需求满足不超过 80%发行额度，债券资金需求合理。

本次申请的武城县老旧小区供热管道更新改造项目与已设立的专项资金使用方向或者用途无重叠或交叉。

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况，本项目经营期现金流入来源主要来源于供热现金流入，经营期内总现金流入 35,346.63 万元，收益性良好。

7、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 24,000.00 万元，项目资金来源计划采用项

目单位资本金投入 12,000.00 万元，占总投资比例 50.00%，发行专项债 12,000.00 万元（占总投资比例 32.00%）目前，项目单位资本金已到位 500.00 万元，本次计划申请发行专项债 6,000.00 万元，占总投资比例 25.00%，资金比例合理，到位基本有保障。

8、债券资金需求合理性

本项目预计总投资 24,000.00 万元，项目单位自有资本金投入 12,000.00 万元，12,000.00 万元计划通过发债解决，剩余拟通过银行融资解决。

经过测算，项目收益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及应对措施

（1）项目偿债计划可行性

政府专项债券 12,000.00 万元，本期拟发行专项债券 6,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.50%，后续拟发行专项债券 6,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.5%。项目债券本金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。项目当前处于建设阶段，在项目建成后，项目收入稳定，预测期内备偿资金 35,346.63 万元，融资本息合计 24,600.00 万元，资金覆盖率为 1.44 倍，对债券本息的偿还具有较高的保障度，偿债计划可行。

（2）偿债风险点及应对措施

①健全的治理机制和组织管理体系是偿付本期债券的制度和组织保障。

严格遵守国家有关规定，形成了各有分工、相互配合、互相制约、互相监督的统一运作模式，保证了各项工作的安全、稳健、高效运行。

②完善的风险管理体系是偿付本期债券的根本保障

实行操作风险管理的原则，推行条线管理和报告制度，借助风险提示、风险报告和预案演练等工具，对风险实行专业化、条线化管理，并与本级负责制度相结合，由操作风险管理员定期巡视条线的合规管理情况。

10、绩效目标合理性

本项目绩效目标拟设置建设规模、建设投资、工程质量、建设工期、运营收入、运营成本、利润、生态环境保护、拉动效益、社会就业、社会公众满意度、服务对象满意度等指标，指标设置符合财政部《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）文件的规定。

绩效目标设置基本合理。

（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35,346.63万元，融资本息合计为24,600.00万元，项目本息覆

盖倍数为 1.44，符合专项债发行要求；项目可以通过项目单位自筹、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。