

菏泽高新区城市供暖工程提升项目 项目实施方案

项目单位：菏泽高新热力有限公司

主管部门：菏泽鲁西新区综合行政执法局

财政部门：菏泽鲁西新区财政金融局

2026 年 9 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

菏泽高新区城市供暖工程提升项目

（二）项目单位

本项目立项单位：菏泽高新热力有限公司，统一社会信用代码：91371700MA3W1GHU47，住所：山东省菏泽市高新区中华西路 2059 号创业创新大学西楼 416 室（仅限办公），法定代表人：宋晓东，经营范围包括许可项目：热力生产和供应。（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）一般项目：终端计量设备销售；制冷、空调设备销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；终端测试设备销售；计量服务；供冷服务；供暖服务。

（三）项目规划审批

2022 年 8 月 12 日，菏泽高新区行政审批服务局核发《菏泽高新区行政审批服务局关于菏泽高新区城市供暖工程提升项目的核准意见》，同意菏泽高新热力有限公司建设菏泽高新区城市供暖工程提升项目。

2022 年 7 月 29 日，菏泽高新区行政审批服务局核发《菏泽高新区行政审批服务局关于菏泽高新区城市供暖工程提升项目变更核准内容的批复》，载明同意项目建设内容变更。

2022 年 8 月 15 日，菏泽高新热力有限公司将菏泽高新区城市供

暖工程提升项目的建设项目环境影响登记表进行备案，备案号：20223717000200000052。

2022年6月10日，菏泽市自然资源和规划局高新区分局核发《菏泽市自然资源和规划局高新区分局关于菏泽高新热力有限公司菏泽高新区城市供暖工程提升项目用地意见》，载明项目不新增建设用地，属允许建设区。

2022年6月10日，菏泽市自然资源和规划局高新区分局核发《菏泽市自然资源和规划局高新区分局关于菏泽高新热力有限公司菏泽高新区城市供暖工程提升项目规划意见》，载明项目不新增建设用地，项目拟用地符合土地利用总体规划和城乡规划。

2022年8月3日，菏泽高新技术产业开发区行政审批服务局就菏泽高新区城市供暖工程提升项目向菏泽高新热力有限公司颁发中华人民共和国建设工程规划许可证，载明本建设工程符合国土空间规划和用途管制要求。

2022年8月27日，菏泽高新技术产业开发区行政审批服务局就菏泽高新区城市供暖工程提升项目向菏泽高新热力有限公司颁发中华人民共和国建筑工程施工许可证，载明本建筑工程符合施工条件，准予施工。

（四）项目规模与主要建设内容

项目建设地点位于菏泽高新技术产业开发区，项目不涉及新增建设用地。项建设规模及内容:改造高新区旧城区基础设施管网①万福街道(沿主城路)一供一回供暖管线、DN350 型套钢管网、长度约

2500 米;②科技大道段(中华路至黄河路)DN800 钢套钢管线、长度约 4000 米;③万福新建设医院管线,经万福医药链接至传染病医院, DN600)塑套钢管网长度约 4000 米高新区老旧小区供暖设施改造,淘汰老旧管网及功能设施,对供热范围内小区老旧管网脱落、破损保温管路重新改造”。

(五) 项目建设计划及现状

本项目建设工程期为 5 年,即 2022 年 8 月至 2026 年 12 月,项目总体建设进度已达约 97.1%。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 编制依据

- 1.国家计委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版);
- 2.国家计委投资司、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.《山东省建设工程造价管理办法》;
- 5.《山东省建筑安装工程费用项目组成》;
- 6.《山东省建设工程费用定额》;
- 7.《山东省建筑安装工程费用及计算规则》;
- 8.土建及设备材料购置按市场询价估列;
- 9.菏泽市工程造价相关规定。

(二) 资金筹措方案

1、资金筹措原则

(1) 项目投入一定资本金，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。

(3) 通过银行申请贷款。

2、资金来源

本项目估算总投资 88,732.81 万元，其中，项目单位自有资金 43,732.81 万元，已发行专项债券资金 32,500.00 万元，本期拟发行专项债券 2,500.00 万元，后续拟发行 1,500.00 万元，进行银行融资 8,500.00 万元。

表 1 资金结构表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	88,732.81	100.00%	
一、资本金	43,732.81	49.29%	
（一）自有资金	43,732.81		
（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）	45,000.00	50.71%	
（一）已发行专项债券	32,500.00		
（二）本期发行专项债券	2,500.00		
（三）后续拟发行专项债券	1,500.00		
（四）银行融资	8,500.00		

3.项目总投资、资本金到位情况

项目总投资 88,732.81 万元,截至目前,项目累计到位资本金 43,732.81 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

表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	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	426,097.49	-	-	-	-	-	11,673.90	13,133.14	14,592.38	14,592.38	14,592.38	14,592.38
经营活动支出	B	9,688.40	-	-	-	-	-	316.22	319.99	323.77	323.77	323.77	327.07
支付的各项税费	C	124,229.11	-	-	-	-	-	3,301.18	3,766.26	4,231.34	4,231.34	4,218.84	4,230.51
经营活动现金净流量	D=A-B-C	292,179.98	-	-	-	-	-	8,056.50	9,046.89	10,037.27	10,037.27	10,049.77	10,034.80
二、投资活动产生的现金													
建设成本支出	E	86,992.31	9,248.38	16,669.70	21,221.63	3,298.29	36,554.31						-
流动资金支出	F	1,740.50	117.46	345.74	346.68	336.93	593.70						
投资活动现金净流量	G=E-F	-88,732.81	-9,365.83	-17,015.43	-21,568.32	-3,635.22	-37,148.00						
三、融资活动产生的现金													
资本金 (自有资金)	H	43,732.81	865.83	17,015.43	21,568.32	2,135.22	2,148.00	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	36,500.00	-	-	-	1,500.00	35,000.00	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	8,500.00	8,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	36,500.00						-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	8,500.00						750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
支付债券利息	M	25,494.80						967.10	967.10	967.10	967.10	967.10	967.10
支付银行借款利息	N	1,707.46						285.07	259.80	233.06	207.28	181.35	155.87
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K	16,530.55	9,365.83	17,015.43	21,568.32	3,635.22	37,148.00	-2,002.17	-1,976.90	-1,950.16	-1,924.38	-1,898.45	-1,872.97

四、期初现金	P	45,637.48	53,825.70	62,039.91	70,280.13	78,545.97	86,588.34	95,653.44	104,718.54	112,283.64	117,375.51	126,602.38	135,829.25
期内现金变动	Q=D+G+O	8,188.21	8,214.22	8,240.22	8,265.84	8,042.37	9,065.10	9,065.10	7,565.10	5,091.87	9,226.87	9,226.87	9,226.87
五、期末现金	R=P+Q	53,825.70	62,039.91	70,280.13	78,545.97	86,588.34	95,653.44	104,718.54	112,283.64	117,375.51	126,602.38	135,829.25	145,056.12
项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	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	A	14,592.38	14,592.38	14,592.38	14,592.38	14,592.38	14,592.38	14,592.38	14,592.38	14,592.38	14,592.38	14,592.38	7,296.19
经营活动支出	B	330.54	330.54	330.54	330.54	330.54	330.54	330.54	330.54	330.54	330.54	330.54	165.27
支付的各项税费	C	4,283.57	4,283.57	4,283.57	4,283.57	4,283.57	4,283.57	4,283.57	4,283.57	4,283.57	4,283.57	4,329.01	2,155.05
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,978.27	9,978.27	9,978.27	9,978.27	9,978.27	9,978.27	9,978.27	9,978.27	9,978.27	9,978.27	9,932.83	4,975.87
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												31,000.00
偿还银行借款本金	L												
支付债券利息	M	751.40	751.40	751.40	751.40	751.40	751.40	751.40	751.40	751.40	751.40	751.40	504.40
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	-751.40	-751.40	-751.40	-751.40	-751.40	-751.40	-751.40	-751.40	-751.40	-751.40	-751.40	-31,504.40
四、期初现金	P	145,056.12	154,282.99	163,509.86	172,736.73	181,963.60	191,190.47	200,417.34	209,644.21	218,871.08	228,097.95	237,324.82	246,506.25
期内现金变动	Q=D-G+O	9,226.87	9,226.87	9,226.87	9,226.87	9,226.87	9,226.87	9,226.87	9,226.87	9,226.87	9,226.87	9,181.43	-26,528.53

五、期末現金	R=P+Q	154,282.99	163,509.86	172,736.73	181,963.60	191,190.47	200,417.34	209,644.21	218,871.08	228,097.95	237,324.82	246,506.25	219,977.72
--------	-------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

（二）应付本息情况

1. 专项债券

本项目已于 2025 年 12 月发行 1,500.00 万元专项债券，期限 15 年，利率为 2.38%；2026 年 1 月发行 20,000.00 万元专项债券，期限 30 年，利率为 2.47%。2026 年 7 月发行专项债券 11,000.00 万元，期限 30 年，利率为 2.34%；本期拟发行 2,500.00 万元，后续拟发行 1,500.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.5%，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 专项债券还本付息测算表（金额单位：人民币万元）

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
2025 年	-	1,500.00	-	1,500.00	2.38%	-	-
2026 年	1,500.00	35,000.00	-	36,500.00	2.38%/2.47%/2.34%	282.70	282.70
2027 年	36,500.00	-	-	36,500.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	967.10	967.10
2028 年	36,500.00	-	-	36,500.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	967.10	967.10
2029 年	36,500.00	-	-	36,500.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	967.10	967.10
2030 年	36,500.00	-	-	36,500.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	967.10	967.10
2031 年	36,500.00	-	-	36,500.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	967.10	967.10
2032 年	36,500.00	-	-	36,500.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	967.10	967.10
2033 年	36,500.00	-	-	36,500.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	967.10	967.10
2034 年	36,500.00		-	36,500.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	967.10	967.10
2035 年	36,500.00		-	36,500.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	967.10	967.10
2036 年	36,500.00		-	36,500.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	967.10	967.10
2037 年	36,500.00		-	36,500.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	967.10	967.10
2038 年	36,500.00		-	36,500.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	967.10	967.10

2039 年	36,500.00		-	36,500.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	967.10	967.10
2040 年	36,500.00		1,500.00	35,000.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	967.10	2,467.10
2041 年	35,000.00		4,000.00	31,000.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	931.40	4,931.40
2042 年	31,000.00			31,000.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	751.40	751.40
2043 年	31,000.00			31,000.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	751.40	751.40
2044 年	31,000.00			31,000.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	751.40	751.40
2045 年	31,000.00			31,000.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	751.40	751.40
2046 年	31,000.00			31,000.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	751.40	751.40
2047 年	31,000.00			31,000.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	751.40	751.40
2048 年	31,000.00			31,000.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	751.40	751.40
2049 年	31,000.00			31,000.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	751.40	751.40
2050 年	31,000.00			31,000.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	751.40	751.40
2051 年	31,000.00			31,000.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	751.40	751.40
2052 年	31,000.00			31,000.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	751.40	751.40
2053 年	31,000.00			31,000.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	751.40	751.40
2054 年	31,000.00			31,000.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	751.40	751.40
2055 年	31,000.00			31,000.00	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	751.40	751.40
2056 年	31,000.00		31,000.00	-	4.5%/2.38%/2.47%/2.34%	504.40	31,504.40
合计	-	36,500.00	36,500.00			25,777.50	62,277.50

2. 银行贷款

本项目已于 2022 年融资 8500 万，利率 3.1%，详细还本付息见

下表：

表 4：银行贷款还本付息测算表（单位：万元）

贷款存续期	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
2022		8,500.00	-	8,500.00	3.10%	117.46	117.46
2023	8,500.00		-	8,500.00	3.10%	345.74	345.74
2024	8,500.00		-	8,500.00	3.10%	346.68	346.68

2025	8,500.00			8,500.00	3.10%	336.93	336.93
2026	8,500.00			8,500.00	3.10%	311.00	311.00
2027	8,500.00		750.00	7,750.00	3.10%	285.07	1,035.07
2028	7,750.00		750.00	7,000.00	3.10%	259.80	1,009.80
2029	7,000.00	-	750.00	6,250.00	3.10%	233.06	983.06
2030	6,250.00	-	750.00	5,500.00	3.10%	207.28	957.28
2031	5,500.00	-	750.00	4,750.00	3.10%	181.35	931.35
2032	4,750.00	-	750.00	4,000.00	3.10%	155.87	905.87
2033	4,000.00	-	750.00	3,250.00	3.10%	129.49	879.49
2034	3,250.00		750.00	2,500.00	3.10%	103.48	853.48
2035	2,500.00		750.00	1,750.00	3.10%	77.48	827.48
2036	1,750.00		750.00	1,000.00	3.10%	51.86	801.86
2037	1,000.00		1,000.00	-	3.10%	22.73	1,022.73
合计		8,500.00	8,500.00			3,165.26	11,665.26

(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 292,179.98 万元，融资本息合计 73,942.76 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 3.95。

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、不可抗力因素风险

不可抗力是指不能预见、不能避免并且不能克服的客观情况，

在本项目中，不可抗力主要指来自于自然界的重大变化所引发的危机，自然风险不以人的意志为转移，一旦在项目实施过程中出现人力不可抗拒的巨大自然灾害，本项目将难以达到设计建设水平，项目的进展和收益将受到影响。

2、政策风险

项目建设要及时了解政府的有关政策调整：如税收、金融、环保、产业政策，及时采取措施，积极争取国家有关政策落实在本项目中。

3、资金管理风险

本次募集资金投资项目从项目开始筹划到交付使用将有一定的周期，涉及的环节也较多，如果投资管理不善，突破预算，可能影响投资项目不能如期完成，或因出现一些不可抗力的意外事件或某个环节出现问题，也有可能影响投资项目的如期实现，这就势必影响整个项目的实施规划。

4、配套设施风险

配套设施为供水、供电及通信、网络等设施是否能落实。

5、实施风险

实施风险包括实施队伍的组织、项目时间和进度的控制、实施成本的控制、以及实施质量的控制。

(二) 与项目收益相关的风险

1、经营管理风险

经营管理风险是企业以合理的风险成本投入，通过对风险的确

认、选择和控制，以期达到最大的经营安全度。

2、市场风险

在信息瞬息万变的现代社会，国家政策、行业环境等诸多因素的变化，增加了市场的不确定性，能否把握市场脉搏，抢占市场先机并如期占领市场份额，存在较大的风险。市场风险主要有价格风险、竞争风险和需求风险。任何一项产品都有一定的时限性，产品设计试制到商品化投放市场的时间不能太长，必须把握机会迅速发展。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

菏泽高新区城市供暖工程提升项目承办单位为菏泽高新热力有限公司，本项目已经由菏泽高新热力有限公司备案，本次拟申请专项债券 2,500.00 万元用于本次项目的建设，年限为 15 年。

（二）项目绩效目标

菏泽高新区城市供暖工程提升项目项目总体绩效目标为[改造高新区旧城区基础设施管网①万福街道（沿主城路）一供一回供暖管线，DN350 塑套钢管网，长度约 2500 米；②科技大道段（中华路至黄河路），DN800 钢套钢管线，长度约 4000 米；③万福新建设医院管线，经万通医药链接至传染病医院，DN600 塑套钢管网长度约 4000 米。④高新区老旧小区供暖设施改造，淘汰老旧管网及功能设施，对供热范围内小区老旧管网脱落、破损保温管路重新改造。该项目不涉及新增建设用地。项目融资成本不高于 4%，未来收益可观，

偿债风险较低，项目建设既能保障周边居民的供暖需求，是节约能源、提高人民生活健康水平的需要。2026 年项目绩效目标为万福新建设医院管线，经万通医药链接至传染病医院，DN600 塑套钢管网长度约 4000 米，采用分布式输配循环水泵供热模式，消除了网路中的无效电耗，并通过热网调节措施，消除冷热不均，传统供热方式每 m² 耗电 3 度；实施分布式输配系统，改造后每 m² 耗电下降约 1.8 度，据大量实际工程统计，系统节电 50%~70%，节能 20%~30%，效果显著，投资额不高于项目估算金额。

（三）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目建设是满足高新区经济发展的需要

良好的基础设施是城市发展的重要基础。随着高新区改造任务逐步落实，为了进一步扩大改革开放，加大招商引资工作力度，高新区已经把城区基础设施改造作为区委、政府城市建设工作的重点，加大力度提高城市基础设施的建设水平，促进城市发展。

（2）项目建设是节约和综合利用能源、发展循环经济的需要

建设集中供热管网工程，集中供热的建立可取代低效率的小锅炉，有利于节约燃料，随着小锅炉房的取消与之配套的风机水泵等也将拆除停用，电力的消耗也大大减少，对于管网的改造可大量杜绝漏热的现象。

项目的建设有利于促进菏泽市发展，引领经济腾飞

在城市建设中，基础设施要先行，抓好基础设施建设也是发展

规划中的主要任务之一。基础设施的载体是道路、给排水、供电、供热、通讯等工程。只有建好完善功能的市政基础设施，才能有效地带到城区的开发建设和经济发展，负担起城区巨大的物质能量消耗，才能吸引技术含量高、投资强度大、无污染、产品附加值高的新型工业企业落户，才能不断地做大做强，形成规模化发展。随着城区基础设施建设的逐步落实完善，必将彰显出城区巨大的发展潜力

2、项目实施的公益性

本项目除了少数的管理人员和关键岗位技术人员由项目公司解决外，新增员工均由当地招工解决。本项目建成后，将为当地提供大量的就业机会，有利于吸收下岗职工与闲置人口再就业，可促进当地经济和谐发展；此外，项目的实施可带动当地其他相关产业的快速发展，对于搞活国民经济、增加国民收入、提高国民生活水平有着非常重要的意义。

3、项目实施的收益性

本项目专项债券本息优先从自身项目现金流入中偿还，可以覆盖项目融资本息的合计，具有收益性。

4、项目建设的投资合规性

2022年8月12日，菏泽高新区行政审批服务局核发《菏泽高新区行政审批服务局关于菏泽高新区城市供暖工程提升项目的核准意见》，同意菏泽高新热力有限公司建设菏泽高新区城市供暖工程提升项目。

5、项目成熟度

2022年8月12日，菏泽高新区行政审批服务局核发《菏泽高新区行政审批服务局关于菏泽高新区城市供暖工程提升项目的核准意见》，同意菏泽高新热力有限公司建设菏泽高新区城市供暖工程提升项目。

2022年7月29日，菏泽高新区行政审批服务局核发《菏泽高新区行政审批服务局关于菏泽高新区城市供暖工程提升项目变更核准内容的批复》，载明同意项目建设内容变更。

2022年8月15日，菏泽高新热力有限公司将菏泽高新区城市供暖工程提升项目的建设项目环境影响登记表进行备案，备案号：20223717000200000052。

2022年6月10日，菏泽市自然资源和规划局高新区分局核发《菏泽市自然资源和规划局高新区分局关于菏泽高新热力有限公司菏泽高新区城市供暖工程提升项目用地意见》，载明项目不新增建设用地，属允许建设区。

2022年6月10日，菏泽市自然资源和规划局高新区分局核发《菏泽市自然资源和规划局高新区分局关于菏泽高新热力有限公司菏泽高新区城市供暖工程提升项目规划意见》，载明项目不新增建设用地，项目拟用地符合土地利用总体规划和城乡规划。

2022年8月3日，菏泽高新技术产业开发区行政审批服务局就菏泽高新区城市供暖工程提升项目向菏泽高新热力有限公司颁发中华人民共和国建设工程规划许可证，载明本建设工程符合国土空间

规划和用途管制要求。

2022年8月27日,菏泽高新技术产业开发区行政审批服务局就菏泽高新区城市供暖工程提升项目向菏泽高新热力有限公司颁发中华人民共和国建筑工程施工许可证,载明本建筑工程符合施工条件,准予施工。

6、项目资金来源和到位可行性

项目资金主要来源为项目资本金和发行专项债券。项目总投资88,732.81万元,其中资本金43,732.81万元,专项债融资36,500.00万元,银行融资8,500.00万元。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目数据的预测参考可研报告数据,现金流入及成本预测具有合理性。

8、债券资金需求合理性

按照“资金跟着项目走”原则,本次拟发行债券资金2,500.00万元,与投资支出进度相匹配,需求合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

(1) 偿债计划可行性

按照当前偿债计划,到期还本时经营现金较为充裕。项目收益与融资本息总额的覆盖倍数达到3.95,即能保障项目还本付息,又避免过多资金闲置。

(2) 偿债风险点

建立内部监督和外部监督相配合,全过程监管的地方政府专项

债券监管体系。采取事前、事中、事后监督相结合，日常监督与专项检查相结合的方式。建立地方政府信用评级制度、政府财务报告和债券信息公开制度，加大地方债项评级结果的区分度。此外，还可以适时引入债券保险机制，确保政府债券按期偿还，增加地方政府债券的信用等级。

10、绩效目标合理性

绩效目标合理性 《山东省政府专项债项目资金绩效管理办法》（鲁财预〔2021〕53号），本项目设置立项、资金投入、按时完工、债券还本付息等多个指标。项目具有一定收益来源，能够覆盖融资本息，绩效目标合理。

（四）评估结论

项目在整个债券存续周期内可用于归还债券本息累计净现金流入额为 292,179.98 万元，融资本息合计 73,942.76 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 3.95，项目收益可以覆盖融资成本，资金偿还能力较强，风险较低，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。项目将带动当地就业，增加当地利税，带动当地经济发展。项目建设还将形成产业集群，拉大产业链条，对项目建设地乃至菏泽市的经济发展起到很大的促进作用。因此，本项目建设不仅带来更好的经济效益，还具有很强的社会效益。但该项目在绩效目标细化、项目

退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，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。

