淄博市淄川区供热管网及能效提升工程

项目实施方案

项目单位：淄川区供热保障服务中心

主管部门：淄博市淄川区住房和城乡建设局

财政部门：淄博市淄川区财政局

2026 年 10 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

淄川区供热管网及能效提升工程项目

（二）立项单位

项目单位：淄川区供热保障服务中心

统一社会信用代码：123703024931848558

负责人：罗光明

注册地址 ： 淄博市淄川区淄城东路 260 号

经营范围：负责全区集中供热统一规划与行业管理；负责城区集中供热 经营管理。

（三）项目规划审批

2025 年 1 月 3 日，淄川区发展和改革局出具了《关于淄川区供热管网及能效提升工程项目可行性研究报告的批复》（川发改项字〔2025〕2 号）。

（四）项目规模与主要建设内容

城区高温水控制阀门更新改造及南部管网提升改造，更换焊接阀门 DN800，4 个；DN700，2 个；DN600，2 个；DN500，6 个；DN450，2 个；DN400，2 个；DN350，2 个；DN300，2 个；敷设高温水管道 DN400、DN300 管道约计 1600m，淄川区供热改造工程施工，公义换热站改造，将军花园、城区供热管网改造，DN250、DN200、DN100 管道约计 750m。城区供

热管网更新改造，商务局供热调配站改造;城区供热二次网DN80DN100、DN125、DNI50、DN200、DN250、DN300管道改造约计46000m。(涉及城区颐泽花园站、中医院站、集成站、东升站、般阳站、金地站、吉祥广场站、天一建工站、窑头站、泉龙站、区政府站、检察院站、西关站13个供热站)。社会换热站整合接收及管网改造，涉及三里社区、北关社区、菜园社区等供热面积 56 万㎡，改造供热二级网 DN80、DN100、DN125、DN150、DN200、DN250、DN300 管道改造约计14000m。换热站升级改造，将现有换热站升级改造为系统更加稳定的水水换热模式；将现有老化严重的二次管网升级改造为新管道。共改造老旧管网 2*DN200 约 1500 米；2*DN150 约 2000 米；2*DN100 约 3000 米。供热户端智能调节监控系统，4.3 万供热用户入户回水管道安装智能安全监测仪，8000 用户室内安装智能室温监测设备，建设 1 套供热安全监控管理平台及基础配套，实现供热系统的实时监测、数据分析和故障预警。

（五）项目建设计划及现状

本项目预计工期为 2025 年 3 月至 2027 年 2 月，项目已开工，完成部分供热二次网改造，进度 5%。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1、国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》

（第三版）

2、《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

3、参照项目所在地材料预算价格和其他类似工程造价

4、现行投资估算的有关规定和政策

5、参照执行国家、省、市有关政策和规定

6、国家、省市十四五规划和2035年远景目标纲要

7、项目可行性研究报告

（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。

2、资金来源

本项目估算总投资14,500.00万元，其中，项目单位自有资金3,500.00万元，本期拟发行专项债券7,000.00万元，后续拟发行专项债券4,000.00万元。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。

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	14,500.00	100.00%	
一、资本金	3,500.00	24.14%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（一）自有资金	3,500.00		
（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）	11,000.00	75.86%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	7,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	4,000.00		
（四）银行融资			

3、项目总投资、资本金到位情况

项目总投资 14500 万元，资本金 3500 万元，资本金已到位 2500 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	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	162,939.60	-	-	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32
经营活动支出	B	129,344.70	-	-	3,805.02	3,810.82	3,810.82	3,810.82	3,810.82	3,997.89
支付的各项税费	C	4,235.20	-	-	274.29	255.34	255.34	255.34	255.34	212.47
经营活动现金净流量	D=A-B-C	29,359.70	-	-	1,352.01	1,365.16	1,365.16	1,365.16	1,365.16	1,220.96
二、投资活动产生的现金	—	-								
建设成本支出	E	14,185.00	400.00	9,370.00	4,415.00	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	315.00	-	-	315.00	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-14,500.00	-400.00	-9,370.00	-4,730.00	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-								
资本金（自有资金）	H	3,500.00	400.00	3,000.00	100.00	-	-	-	-	-
专项债券	I	11,000.00	-	7,000.00	4,000.00	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	11,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	11,235.00	-	-	-	385.00	385.00	385.00	385.00	385.00
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	-7,735.00	400.00	10,000.00	4,100.00	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00
四、期初现金	P		-	-	630.00	1,352.01	2,332.17	3,312.32	4,292.48	5,272.64
期内现金变动	Q=D+G+O		-	630.00	722.01	980.16	980.16	980.16	980.16	835.96
五、期末现金	R=P+Q		-	630.00	1,352.01	2,332.17	3,312.32	4,292.48	5,272.64	6,108.60

表 2：项目资金测算平衡表（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	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32
经营活动支出	B	3,997.89	3,997.89	3,997.89	3,997.89	4,194.54	4,194.54	4,194.54	4,194.54
支付的各项税费	C	212.47	212.47	212.47	212.47	167.40	167.40	167.40	167.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,220.96	1,220.96	1,220.96	1,220.96	1,069.38	1,069.38	1,069.38	1,069.38
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	385.00	385.00	385.00	385.00	385.00	385.00	385.00	385.00
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	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00
四、期初现金	P	6,108.60	6,944.56	7,780.52	8,616.48	9,452.43	10,136.81	10,821.19	11,505.57
期内现金变动	Q=D+G+O	835.96	835.96	835.96	835.96	684.38	684.38	684.38	684.38
五、期末现金	R=P+Q	6,944.56	7,780.52	8,616.48	9,452.43	10,136.81	10,821.19	11,505.57	12,189.95

表 2：项目资金测算平衡表（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	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32
经营活动支出	B	4,194.54	4,401.25	4,401.25	4,401.25	4,401.25	4,401.25	4,618.56	4,618.56
支付的各项税费	C	167.40	120.02	120.02	120.02	120.02	120.02	70.20	70.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,069.38	910.05	910.05	910.05	910.05	910.05	742.56	742.56
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	385.00	385.00	385.00	385.00	385.00	385.00	385.00	385.00
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	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00
四、期初现金	P	12,189.95	12,874.33	13,399.39	13,924.44	14,449.49	14,974.54	15,499.59	15,857.15
期内现金变动	Q=D+G+O	684.38	525.05	525.05	525.05	525.05	525.05	357.56	357.56
五、期末现金	R=P+Q	12,874.33	13,399.39	13,924.44	14,449.49	14,974.54	15,499.59	15,857.15	16,214.71

表 2：项目资金测算平衡表（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	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32	5,431.32	
经营活动支出	B	4,618.56	4,618.56	4,618.56	4,847.04	4,847.04	4,847.04	4,847.04	4,847.04	
支付的各项税费	C	70.20	70.20	70.20	17.82	17.82	17.82	17.82	17.82	
经营活动现金净流量	D=A-B-C	742.56	742.56	742.56	566.46	566.46	566.46	566.46	566.46	-
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	-	-	-	-	-	-	-	7,000.00	4,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-				
支付债券利息	M	385.00	385.00	385.00	385.00	385.00	385.00	385.00	385.00	70.00
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	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00	-385.00	-7,385.00	-4,070.00
四、期初现金	P	16,214.71	16,572.27	16,929.83	17,287.39	17,468.85	17,650.31	17,831.77	18,013.24	11,194.70
期内现金变动	Q=D+G+O	357.56	357.56	357.56	181.46	181.46	181.46	181.46	-6,818.54	-4,070.00
五、期末现金	R=P+Q	16,572.27	16,929.83	17,287.39	17,468.85	17,650.31	17,831.77	18,013.24	11,194.70	7,124.70

（二）应付本息情况

本项目本期拟发行专项债券 7,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%；后续拟发行专项债券 4,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 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。

（1）本项目本期拟发行专项债券 7,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，具体如下：

表 3　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 年	-	7,000.00		7,000.00	3.50%		-
2027 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2028 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2029 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2030 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2031 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2032 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2033 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2034 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2035 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2036 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2037 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2038 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2039 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2040 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2041 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2042 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00

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
2043 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2044 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2045 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2046 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2047 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2048 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2049 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2050 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2051 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2052 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2053 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2054 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2055 年	7,000.00			7,000.00	3.50%	245.00	245.00
2056 年	7,000.00		7,000.00	-	3.50%	245.00	7,245.00
合计		**7,000.00**	**7,000.00**			**7,350.00**	**14,350.00**

（2）本项目后续拟发行专项债券 4,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.50%，具体如下：

表 4　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
2027 年	-	4,000.00		4,000.00	3.50%	70.00	70.00
2028 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2029 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2030 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2031 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2032 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2033 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2034 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2035 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2036 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00

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
2037 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2038 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2039 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2040 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2041 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2042 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2043 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2044 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2045 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2046 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2047 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2048 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2049 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2050 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2051 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2052 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2053 年	4,000.00		-	4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2054 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2055 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2056 年	4,000.00			4,000.00	3.50%	140.00	140.00
2057 年	4,000.00		4,000.00	-	3.50%	70.00	4,070.00
合计		**4,000.00**	**4,000.00**			**4,200.00**	**8,200.00**

（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 29,359.70 万元，融资本息合计 22,550.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.30。

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、项目建设风险：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。

2、项目管理风险：在项目建设期间，如果发生质量管理、资金管理以及检查验收等方面的管理风险，可能会导致项目不能如期完成。

（二）与项目收益相关的风险

1、利率波动风险

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。

2、流动性风险

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。

六、项目绩效情况

（一）项目概况

淄川区供热管网及能效提升工程项目主管部门为淄博市淄川区住房和城乡建设局，项目单位为淄川区供热保障服务中心，本次拟申请专项债券0.70亿元用于项目建设。

（二）项目绩效目标

淄川区供热管网及能效提升工程项目总体绩效目标为城区高温水控制阀门更新改造及南部管网提升改造，更换焊接阀门DN800，4个；DN700，2个；DN600，2个；DN500，6个；DN450，2个；DN400，2个；DN350，2个；DN300，2个；敷设高温水管道DN400、DN300管道约计1600m，淄川区供热改造工程施工，公义换热站改造，将军花园、城区供热管网改造，DN250、DN200、DN100管道约计750m。城区供热管网更新改造，商务局供热调配站改造;城区供热二次网DN80DN100、DN125、DNI50、DN200、DN250、DN300管道改造约计46000m。(涉及城区颐泽花园站、中医院站、集成站、东升站、般阳站、金地站、吉祥广场站、天一建工站、窑头站、泉龙站、区政府站、检察院站、西关站13个供热站)。社会换热站整合接收及管网改造，涉及三里社区、北关社区、菜园社

区等供热面积 56 万㎡，改造供热二级网 DN80、DN100、DN125、DN150、DN200、DN250、DN300 管道改造约计 14000m。换热站升级改造，将现有换热站升级改造为系统更加稳定的水水换热模式；将现有老化严重的二次管网升级改造为新管道。共改造老旧管网 2*DN200 约 1500 米；2*DN150 约 2000 米；2*DN100 约 3000 米。供热户端智能调节监控系统，4.3 万供热用户入户回水管道安装智能安全监测仪，8000 用户室内安装智能室温监测设备，建设 1 套供热安全监控管理平台及基础配套，实现供热系统的实时监测、数据分析和故障预警；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 年项目绩效目标为改造供热二级网 DN80、DN100、DN125、DN150、DN200、DN250、DN300 管道改造约计 14000m。

（三）事前绩效评估内容

1、项目实施的必要性

项目符合国家、省、市、区相关规划及政策，其中：

（1）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》要求：“第二十五章实施乡村建设行动。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。”

（2）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》要求：“第二节加快提升主城区能级，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，建设群众满意城市。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。

（3）项目的实施符合国家产业发展政策，合理利用能源，减少浪费，有利于能源的综合利用，充分发挥有限能源的最大效益。“热电联产、集中供热”是根据国家节能政策开展实施的，是节能减排、提高供热能力的重要举措，同时全面开展供热能耗考核评价，督促供热企业加大节能改造力度，从根本上把能耗降下来。本项目的建成是节约能源、减少城市资源消耗量、改善城区环境质量、提高人民生活水平的最有效措施。

因此，该项目的建设是十分必要的。

2、项目实施的公益性

项目的实施将促进本地区节能减排工作的落实，节能减排是缓解能源资源约束，落实科学发展观，实现可持续发展的必然选择。近年来，党中央、国务院高度重视节能减排，将节能

减排确立为我国长期坚持的战略国策。中央要求把节能减排作为调整经济结构、转变发展方式的重要抓手和突破口，要尽快形成以政府为主导、企业为主体、全社会共同推进的工作格局，要充分发挥市场机制作用，加快建设资源节约型、环境友好型社会，促进经济社会又好又快发展。本工程的实施为管网规划和联网运行提供了有利条件，从而为提高热源总效率、经济效益奠定了良好基础，同时节约能源，减少城市资源消耗量，改善了城区环境质量，美化城市，具有深远的社会效益。

项目的建设会给当地直接提供部分就业机会和良好的经济效益，所以项目的建设，当地居民和政府会容易接纳，项目单位应严格遵守国家和当地有关法律、法规和政策规定，妥善处理劳资关系，积极构建和谐社会。

3、项目实施的收益性

项目主要收入来源主要为供暖费。随着城镇化建设，住宅和公建建筑将布局在此，越来越多的民用建筑和公共建筑将拔地而起，完善供暖配套不仅改善民生、保障居民供暖需求，而且取暖费也带来非常可观的经济收益。

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

本项目建设用地满足有关卫生防护标准的要求;场地周边环境较好，交通条件良好，地理位置优越，适宜项目的建设，满足项目的建设条件。项目前期手续较为完备，成熟度较高。

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,其余资金由承办单位自筹解决。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

项目收入主要来源于管网租赁，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，债券资金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 29,359.70 万

元，融资本息合计 22,550.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.30，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。