

2022年山东省济宁市高新区
2022-2023年高新公用供热工程
专项债项目实施方案



济宁高新公用事业发展股份有限公司

2022年1月

一、项目基本情况

（一）项目名称

济宁市 2022-2023 年高新公用供热工程项目

（二）项目单位

项目实施单位：济宁高新公用事业发展股份有限公司，成立于 2006 年 04 月 29 日，注册地位于济宁高新区同济路中段（高新区市政工程处院内），法定代表人为周旋。经营范围包括一般项目：园林绿化工程施工；电力设施器材销售；电气设备销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；建筑材料销售；五金产品零售；隔热和隔音材料销售；保温材料销售（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：热力生产和供应；各类工程建设活动；建设工程设计；电力设施承装、承修、承试；供电业务；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包。

（三）项目规划审批

2021 年取得《关于 2022-2023 高新供热工程项目的核准批复》（济高新核准【2021】10 号）

（四）项目规模与主要内容

本项目建设内容包括开源路高温水管道工程（起点开源路与蓼河路西南角，沿开源路路南，终点开源路与海川路西南角）、海川路高温水管网（起点海川路与开源路交汇处东南角，沿海川路向南敷设至济宁大道）、鸿广路管廊内高温水管道工程（起点蓼沟河东岸，沿管廊内敷设，终点德源路路西）、幸福路高温水管道工程（起点广安路路南，沿幸福路西侧，终点群英路南侧）、高新区北线管网改造工程

(起点蓼河路与松花江路交汇处沿凯旋路向西敷设至同济西路,沿同济西路向北至 327 国道)、接庄蒸汽管网工程(沿开源路、山博路及鸿广路敷设蒸汽管网服务周边企业)、康泰路高温水管网工程(起点为鸿广路与康泰路交汇处西南角,向南沿康泰路敷设高温水管网至开源路),其中高温水管网总长度 6850m、蒸汽管网总长度 5000m。同时对杨柳国际新城 J、K、L 区及小公寓二网和换热站进行改造施工。

(五) 项目建设期限

2022-2023 年高新公用供热工程项目,建设期共 19 个月,具体时间为 2022 年 3 月至 2023 年 9 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 投资估算

1. 编制依据及原则

- (1) 《中华人民共和国土地管理法》
- (2) 《中华人民共和国城乡规划法》
- (3) 国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录(2019 年本)》
- (4) 《国务院关于加强节能工作的决定》(国发[2006]28 号)
- (5) 《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》
- (6) 《济宁市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》
- (7) 济宁市城市总体规划(2014-2030 年)》
- (8) 《城市热力网设计规范》CJJ34-2016
- (9) 当地职能部门提供的有关支持性文件、证明等
- (10) 项目承办单位提供的有关基础资料、数据
- (11) 建设单位提供的经济技术资料

2. 估算总额

该项目总投资估算为 12,860.00 万元,其中:工程费用 11,136.95 万元,工程建设其他费用 1,132.67 万元(含建设期利息),预备费 590.38 万元。

(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

考虑资金成本,结合项目实际情况,为减轻财务负担,提高资金流动性。根据本项目实施方案,计划分期发行专项债券 10,000.00 万元,能有效地弥补项目建设期资金短缺问题。本项目业主单位根据国家有关规定,初步确定项目资金来源如下:

表 1: 资金结构表

资金结构	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	12,860.00	100%	
一、资本金	2,860.00	22.24%	
自有资金	2,860.00	22.24%	
二、债务资金	10,000.00	77.76%	
专项债券	10,000.00	77.76%	

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 运营收入预测

据项目单位提供的实施方案和项目可行性研究报告,营业收入主要来源包括:民用供热收入和工业蒸汽收入。

运营期各年收入预测如下:

表 2: 运营收入估算表(单位:万元)

项目	民用供热收入	工业蒸汽收入	合计
2023 年	927.36	224.00	1,151.36
2024 年	1,059.84	256.00	1,315.84
2025 年	1,192.32	320.00	1,512.32
2026 年	1,192.32	320.00	1,512.32
2027 年	1,192.32	320.00	1,512.32
2028 年	1,192.32	320.00	1,512.32
2029 年	1,192.32	320.00	1,512.32
2030 年	1,192.32	320.00	1,512.32
2031 年	1,192.32	320.00	1,512.32
2032 年	1,192.32	320.00	1,512.32
2033 年	1,192.32	320.00	1,512.32
2034 年	1,192.32	320.00	1,512.32
2035 年	1,192.32	320.00	1,512.32
2036 年	1,192.32	320.00	1,512.32
2037 年	1,192.32	320.00	1,512.32
2038 年	1,192.32	320.00	1,512.32
2039 年	1,192.32	320.00	1,512.32
2040 年	1,192.32	320.00	1,512.32
2041 年	1,192.32	320.00	1,512.32
2042 年	1,192.32	320.00	1,512.32
合计	23,448.96	6,240.00	29,688.96

1. 供热收入

运营期正常年可实现民用高温水供热面积约 66.24 万 m²，供热价格按 20 元/m²测算，运营期第 1 年按运营负荷 70%、第 2 年按 80%、第 3 年及以后各年按 90%测算，正常运营期每年供热收入 1,192.32 万元。

2. 工业蒸汽收入

工业蒸汽供热量约 2 万吨/年（根据项目区内工业厂区规模及类似项目估算），收费价格按 160 元/吨测算，运营期第 1 年按运营负荷 70%、第 2 年按 80%，第 3 年达到满负荷，正常运营期每年工业蒸汽

收入 320.00 万元。

(二) 运营成本预测

本项目总成本费用主要包括外购燃料动力费、人员工资及福利、设备维修费和管理费用。具体明细如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

项目	外购燃料动力	工资及福利费	设备修理费	管理费用	合计
2023 年	124.95	67.50	39.68	11.51	243.64
2024 年	142.80	67.50	39.68	13.16	263.14
2025 年	160.65	67.50	39.68	15.12	282.95
2026 年	160.65	67.50	39.68	15.12	282.95
2027 年	160.65	67.50	39.68	15.12	282.95
2028 年	160.65	70.88	39.68	15.12	286.33
2029 年	160.65	70.88	39.68	15.12	286.33
2030 年	160.65	70.88	39.68	15.12	286.33
2031 年	160.65	70.88	39.68	15.12	286.33
2032 年	160.65	70.88	39.68	15.12	286.33
2033 年	160.65	78.32	39.68	15.12	293.77
2034 年	160.65	78.32	39.68	15.12	293.77
2035 年	160.65	78.32	39.68	15.12	293.77
2036 年	160.65	78.32	39.68	15.12	293.77
2037 年	160.65	78.32	39.68	15.12	293.77
2038 年	160.65	82.24	39.68	15.12	297.69
2039 年	160.65	82.24	39.68	15.12	297.69
2040 年	160.65	82.24	39.68	15.12	297.69
2041 年	160.65	82.24	39.68	15.12	297.69
2042 年	160.65	82.24	39.68	15.12	297.69
合计	3,159.45	1,494.70	793.60	296.83	5,744.58

1. 外购燃料动力费

本项目外购燃料动力费主要为园区物业管理服务用水、用电。

以目前原材料、燃料动力的现行市场价格为基础，在计算期内按不变价格计算原材料、燃料动力成本。本项目年用电量约 149.04 万度，用电单价为 0.7339 元/度，年电费为 109.38 万元。年用水量约 11.923

万 m³，用水单价为 4.30 元/m³，年水费为 51.27 万元。经测算运营期年外购燃料动力费 160.65 万元。

2. 职工工资及福利费

本项目劳动定员暂按 15 人计，参照济宁市当地的薪资标准，工资及福利费按平均 45000 元/人/年估算，则年工资及福利费用合计 67.50 万元。每五年上涨 5%。

3. 设备修理费用

本项目设备修理费按年折旧费用的 15%计算，经测算，项目年折旧费用合计 264.50 万元，运营期内设备修理费为 39.68 万元/年。

4. 管理费用

本项目管理费用包括差旅费、交通费、办公费用、工会经费、职工养老保险费、医疗保险费、失业保险费等，按经营收入的 1%测算。

（三）利息支出

根据本项目资金筹措计划，建设期拟发行地方政府专项债券 10,000.00 万元，2022 年计划发行 10,000.00 万元，本期发行 6,000.00 万元，后续发行 4,000.00 万元。假设年利率 4.50%，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。本项目还本付息预测如下：

表 4：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当期偿还利息	当期还本付息合计
第一年		6,000.00		6,000.00	450.00	450.00
	6,000.00	4,000.00		10,000.00		

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当期偿还利息	当期还本付息合计
第二年至第十九年	10,000.00			10,000.00	8,100.00	8,100.00
第二十年	10,000.00		6,000.00	4,000.00	450.00	10,450.00
	4,000.00		4,000.00			
合计		10,000.00	10,000.00		9,000.00	19,000.00

(四) 项目运营损益表

项目运营损益表见表 5。

(五) 项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 6。

表 5：项目运营损益表（单位：万元）

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、收入/成本/ 税金										
营业收入	1,151.36	1,315.84	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32
营业成本	243.64	263.14	282.95	282.95	282.95	286.33	286.33	286.33	286.33	286.33
税金及附加	10.17	11.63	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39
息税折旧及摊销 前利润	897.55	1,041.07	1,215.98	1,215.98	1,215.98	1,212.60	1,212.60	1,212.60	1,212.60	1,212.60
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	-	307.58	307.58	307.58	307.58	307.58	307.58	307.58	307.58	307.58
息税前利润	897.55	733.49	908.40	908.40	908.40	905.02	905.02	905.02	905.02	905.02
三、财务费用										
利息支出	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
总财务费用										
税前利润	447.55	283.49	458.40	458.40	458.40	455.02	455.02	455.02	455.02	455.02
四、所得税										
所得税费用										
五、净利润	447.55	283.49	458.40	458.40	458.40	455.02	455.02	455.02	455.02	455.02

(续) 表 5: 项目运营损益表 (单位: 万元)

年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、收入/成本/ 税金										
营业收入	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32
营业成本	293.77	293.77	293.77	293.77	293.77	297.69	297.69	297.69	297.69	297.69
税金及附加	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39
息税折旧及摊 销前利润	1,205.16	1,205.16	1,205.16	1,205.16	1,205.16	1,201.24	1,201.24	1,201.24	1,201.24	1,201.24
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销	307.58	307.58	307.58	307.58	307.58	307.58	307.58	307.58	307.58	307.58
息税前利润	897.58	897.58	897.58	897.58	897.58	893.66	893.66	893.66	893.66	893.66
三、财务费用										
利息支出	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
总财务费用										
税前利润	447.58	447.58	447.58	447.58	447.58	443.66	443.66	443.66	443.66	443.66
四、所得税										
所得税费用										
五、净利润	447.58	447.58	447.58	447.58	447.58	443.66	443.66	443.66	443.66	443.66

表 6：项目资金测算平衡表（单位：万元）

年度	合计	1 2022 年	2 2023 年	3 2024 年	4 2025 年	5 2026 年	6 2027 年	7 2028 年	8 2029 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	29,688.96	-	1,151.36	1,315.84	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32
经营活动支出	5,744.58	-	243.64	263.14	282.95	282.95	282.95	286.33	286.33
支付的各项税费	262.82	-	10.17	11.63	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39
经营活动产生的现金净额	23,681.56	-	897.55	1,041.07	1,215.98	1,215.98	1,215.98	1,212.60	1,212.60
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出	12,860.00	11,860.00	1,000.00						
流动资金支出									
投资活动产生的现金净额	-12,860.00	-11,860.00	-1,000.00						
三、融资活动产生的现金									
资本金 1	2,860.00	1,860.00	1,000.00						
专项债券	10,000.00	10,000.00							
银行借款									
偿还债券本金	10,000.00								
偿还银行借款本金									
支付债券利息	9,000.00		450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	-6,140.00	11,860.00	550.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期内现金变动	4,681.56		447.55	591.07	765.98	765.98	765.98	762.60	762.60
五、期末现金			447.55	1,038.62	1,804.60	2,570.58	3,336.56	4,099.16	4,861.76

(续) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年度	1	2	3	4	5	6	7	8	9
	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32
经营活动支出	286.33	286.33	286.33	293.77	293.77	293.77	293.77	293.77	297.69
支付的各项税费	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39
经营活动产生的现金净额	1,212.60	1,212.60	1,212.60	1,205.16	1,205.16	1,205.16	1,205.16	1,205.16	1,201.24
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动产生的现金净额									
三、融资活动产生的现金									
资本金 1									
资本金 2 (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	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00	-450.00
四、期内现金变动	762.60	762.60	762.60	755.16	755.16	755.16	755.16	755.16	751.24
五、期末现金	5,624.36	6,386.96	7,149.56	7,904.72	8,659.88	9,415.04	10,170.20	10,925.36	11,676.60

(续) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年度	1	2	3	4
	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金				
经营活动收入	1,512.32	1,512.32	1,512.32	1,512.32
经营活动支出	297.69	297.69	297.69	297.69
支付的各项税费	13.39	13.39	13.39	13.39
经营活动产生的现金净额	1,201.24	1,201.24	1,201.24	1,201.24
二、投资活动产生的现金				
建设成本支出				
流动资金支出				
投资活动产生的现金净额				
三、融资活动产生的现金				
资本金 1				
资本金 2 (专项债券)				
银行借款				
偿还债券本金				10,000.00
偿还银行借款本金				
支付债券利息	450.00	450.00	450.00	450.00
支付银行借款利息				
融资活动产生的现金净额	-450.00	-450.00	-450.00	-10,450.00
四、期内现金变动	751.24	751.24	751.24	-9,248.76
五、期末现金	12,427.84	13,179.08	13,930.32	4,681.56

（六）其他需要说明的事项

1. 假设本次专项债券于 2022 年 1 月发行成功，本期发行 6,000.00 万元，后续发行 4,000.00 万元，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金，故测算项目收益与融资自求平衡时，2043 年末计算收益。

2. 各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（七）小结

根据项目单位提供的实施方案和项目可行性研究报告，本项目主要民用供热收入和工业蒸汽收入。通过对运营收入以及相关营运成本、税费的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 23,681.56 万元，融资本息合计为 19,000.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.25 倍。

表 7：现金流覆盖倍数表（金额单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	10,000.00	9,000.00	19,000.00	
融资合计	10,000.00	9,000.00	19,000.00	23,681.56
覆盖倍数				1.25

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《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，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. 市场风险

本项目需对市场加强监测和对不确定因素进行分析论证，针对市场风险的特点，制定相关风险规避措施，进一步提高项目市场抗风险能力。

2. 工程风险

项目建设需对工程地质条件、水文条件和工程设计方案进行详细勘测和分析论证，需重点对工程量增加、投资额增加、建设工期延长等可能问题进行分析论证，并要考虑到项目总体布局和分期建设的规划，做好与后续项目的衔接工作。本项目建设位于山东省济宁高新区，总体规划设计方案成熟，因此，工程的实施风险较小。

3. 技术风险

技术风险是指由于科学技术的进步、技术结构以及相关变量的变动给产品生产者与经营者可能带来的损失。包括：建筑材料改变和更新的风险、建筑施工技术和工艺革新的风险、建筑设计变动或计算失误的风险、设备故障或损坏的风险、产品加工工艺、产品生产力因素短缺风险、施工事故风险、产品市场供求风险。

4. 资金风险

企业需要制定科学、合理的融资方案，确保资金准确到位，应防止资金链中断、供应不足或因利率变化导致融资成本增加，给项

目建设和以后的经营造成不必要的损失。本项目所需资金全部由建设单位自筹解决。因此，宏观经济形势的变化、经济政策的调整、银行贷款利率变化等，不会对本项目造成影响。

5. 外部协作条件风险

本项目涉及层面广泛，包括建设单位、设计单位、施工单位、监理单位等，牵扯面广，协调工作工作量很大。项目各相关方之间的协调的失误和拖延，都有可能造成项目的延误或损失。

（二）与项目收益相关的风险

1. 价格达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对价格较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，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，基础设施日常维护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正常安全运营及运营效益。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

2022-2023 年高新公用供热工程项目，实施单位为济宁高新公用事业发展股份有限公司，根据本项目总体实施方案，计划分期发行二十年期专项债券 10,000.00 万元，2022-2023 年高新公用供热工程项目项目，建设年限为 19 个月。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

(1) 热负荷增长及人民日益增长的物质文化的需要

近几年来,在济宁市委、市政府领导下,高新区经济发展迅速,城市规模不断扩大,产业园区建设和城中村改造及新城区开发同时并进。城区面积不断扩大,根据济宁市城市总体规划及高新区供热规划,城区向东建设发展。随着济宁市的社会经济持续稳定发展,高新区及产业园区建设日新月异,城市化水平逐步提高,人民物质文化生活水平越来越高,对生活质量要求越来越迫切。近年来,高新区内市政基础设施虽然发展较快,但集中供热设施尚不完善,较多在建或拟建小区尚未完成供热管网覆盖。这与济宁市构建和谐社会,促进济宁市经济社会发展,实现建设“现代化城市”的发展目标极不相符。

城区及产业园区建设的快速发展,对城市集中供热的需求越来越大,对城区大气、水体环境的治理力度也越来越强。集中供热是保护环境,节约能源和改善生活条件较为有效的途径。因此,高新区提高供热普及率实行集中供热工程非常必要。符合实现建设“现代化城市”的发展规划。

(2) 节能减排、清洁生产、加强资源的综合利用的需要

实现高温循环水集中供热,是在不扩机不扩炉的情况下提高热电厂的供热能力,是节约能源减少城市污染源,提高城市大气环境质量的重要措施。

实现高温循环水集中供热不仅具有良好的节能、环保效益,而且具有深远的社会效益。循环水集中供热的实现,有利于创造良好的工作和生活环境。并且,随着循环水集中供热的发展,对引进外资内资、引进先进工艺、技术方面,起着越来越重要的影响。

2、项目实施的公益性

目前在项目区内，集中供热对部分小区没有实行覆盖，现状居民用户采用分散小锅炉或空调，造成了严重的能源浪费和环境污染，不能产生良好的社会效益。本项目的建设将大大改善这种状况，必将产生巨大的社会、经济、环保效益。

（1）节能减排，努力建设节约型社会

（2）提高生活质量，构建和谐社会

项目实施后，将大幅提高济宁高新区城区内居民的生活质量，增加了政府公用事业基础设施建设对社会的承诺。

（3）增加就业机会，促进社会综合事业发展

增加当地居民就业水平，另外，通过上岗教育培训，使当地居民劳动力技能有所提高，间接提高了社会劳动力水平，通过本项目的生产运营，可带动周边地区商业等社会综合事业发展。

4、项目建设投资合规性

项目的实施，符合国家及地方发展规划和企业发展要求，是加快企业发展，全面提高企业经济效益的必然要求。取得《关于2022-2023 高新供热工程项目的核准批复》（济高新核准【2021】10号）对项目建设地点、建设内容及规模、总投资及资金来源和建设年限进行了批复。因此该项目建设投资合规。

5、项目成熟度

拟建 2022-2023 年高新公用供热工程是济宁高新区城区的公用设施配套工程，是对城区公用事业的大力支持，与高新区及周边地区的发展协调配合，共同发展，本项目的建设对当地经济发展起到积极的推动作用，反过来，高新区城区的发展为本工程的建设提供

良好契机，提供大量、可靠、稳定的热用户，为项目的建设提供保障，而且本项目建设投资方有足够的技术力量和经济实力顺利完成这项艰巨而光荣的社会任务，对促进社会循环经济，建设资源节约型、环境友好型社会，带动区域经济发展，都具有十分重要的意义。

6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资为 12,860.00 万元，本项目资本金 2,860.00 万元，占总投资 22.24%，为项目单位自有资金；发行专项债券筹资 10,000.00 万元，占总投资 77.76%。资金来源渠道及筹措程序合规，但未直接通过申请财政现有资金的渠道获取，而是主要通过发行专项债筹集，资金支持方式科学，到位可行性强。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入是在结合济宁及济宁周边地区相同业务基础上，参照国家发改委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）规定的原则和要求进行预测，估算数据合理。

8、债券资金需求合理性

项目总投资为 12,860.00 万元，发行专项债券筹 10,000.00 万元，占总投资 77.76%，本项目资本金 2,860.00 万元，占总投资 22.24%，项目资本金高于项目总投资的 20%，因此债券资金需求合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

主要收入为民用供热收入和工业蒸汽收入。结合项目所处区域及行业运营情况，合理考虑该项目的运营期收入，通过测算本期覆盖倍数及收益平衡抗压测试，项目偿债计划可行性。

本工程项目投资大、耗用资源较多，并且项目建成后经营收入受到宏观经济及市场的影响，若未能按计划实现收入将导致不能偿

还到期债券本息。

若某一年度内，上述假设条件未能满足，导致相关收益不能按进度足额到位，出现债务还本付息资金短缺，济宁高新技术产业开发区财政金融局拟通过增加项目资本金、提供财政补助等方式进行弥补，确保项目顺利实施。

10、绩效目标合理性

（1）目标明确

项目绩效目标设定明确，与部门长期规划目标、年度工作目标一致，项目受益群体定位准确，绩效目标和指标设置与项目高度相关。

（2）目标合理

项目绩效目标与项目预计解决的问题相匹配，绩效目标与现实需求匹配，绩效目标具有一定的前瞻性和挑战性。绩效指标已经细化、量化，指标值设置合理。

（三）评估结论

2022-2023 年高新公用供热工程项目累计可用于还本付息的净现金流 23,681.56 万元，累计需支付融资债券及银行贷款本金和利息共 19,000.00 万元，本息覆盖倍数为 1.25 倍。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。项目建成后能带动当地经济及相关产业的发展。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。

