

山东省菏泽市高新区高新热力有限公司

供热管网配套基础设施项目

实施方案



菏泽高新热力有限公司

2022年2月



一、项目基本情况

（一）项目名称

菏泽高新热力有限公司供热管网建设项目

（二）项目单位

菏泽高新热力有限公司，负责项目的投资建设及运营；项目单位性质：国有控股，住所地：山东省菏泽市高新区中华西路 2059 号创新创业大学西楼 416 室；统一社会信用代码 91371700MA3W1GHU47；法定代表人：宋晓东。

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。（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）。

（三）项目规划审批

2021 年 2 月 9 日,菏泽市高新技术产业开发区经济发展局出具
《菏泽高新区经济发展局关于菏泽高新热力有限公司供热管网建设
项目的批复》（批复文号：菏高经发审批[2021]7 号）；

2021 年 2 月 10 日,该项目环境影响登记表已完成备案,备案号：
20213717000200000012。

（四）项目规模与主要建设内容

建设菏泽市城区内青年路以西的一级管网四条，主要为沿昆明

路、八一路、解放街以及大学路等。主管管径为 DN600-DN1000，采用预制保温管直埋技术，一级管线长度为 52 公里；一级分支网管 207 条，支管管径 DN300-DN700，支线长度为 316 公里，辐射面积 1200 万平方米。

（五）项目建设期限

本项目实施过程中各项投资和各环节有些是同时开展和交叉进行的，因此，在项目报批及可研阶段需将项目实施的各阶段的工作环节进行统一规划，以便对项目实施做出切实、合理的安排。

结合项目实际情况，初步拟订本项目建设期 2021 年 05 月-2023 年 05 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）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。

2.估算总额

本项目总投资额 90,225.00 万元，其中：建设工程费用 72,565.67 万元，工程建设其他费用 9,101.00，预备费用 6,533.33 万元，建设期利息 2,025.00 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，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	90,225.00	100%	
一、资本金	60,225.00	66.75%	
自有资金	60,225.00		
二、债务资金	30,000.00	33.25%	
专项债券	30,000.00		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 运营收入预测

本项目预期收入主要来源于用户纳入集中供暖时必须缴纳的基础设施配套费及用户缴纳的供热费用。供暖收入主要为住宅小区冬季供暖，供暖期为 4 个月，供暖价格参照现在的市场价格 24 元/平方米，辐射范围为昆明路、八一路、解放街、大学路等沿线住宅小区，根据现有规模及城市发展情况，预测供暖套内面积达到 500 万平方米。债券存续期间，由于对未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，将未来预测收入调减 35%计算，测算基础数据来自《菏泽高新热力有限公司供热管网建设项目可行性研究报告》，预测见下表运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

序号	项目名称	运营期									
		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
1	供暖收入	5,850.00	6,630.00	7,410.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00
	合计	5,850.00	6,630.00	7,410.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00
序号	项目名称	运营期									
		2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	合计
1	供暖收入	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	3,900.00	140,790.00
	合计	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	3,900.00	140,790.00

（二）运营成本预测

本项目总成本费用包括原辅材料费、燃料及动力费、工资及福利费、销售费用、维修管理费、其他费用、折旧费、摊销费、税金及附加、财务费用（发债利息）等。年度运营支出预测如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

序号	项目名称	运营期									
		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
1	外购原辅材料、燃料及动力成本费用	1,800.00	2,040.00	2,280.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
2	工资及福利费	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
3	销售费用	180.00	204.00	228.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
4	维修管理费	360.00	408.00	456.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
5	其它费用	180.00	204.00	228.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
合计（不含折旧摊销额）		2,720.00	3,056.00	3,392.00	3,560.00	3,560.00	3,570.00	3,570.00	3,570.00	3,570.00	3,570.00

序号	项目名称	运营期									
		2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	合计
1	外购原辅材料、燃料及动力成本费用	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	600.00	42,720.00
2	工资及福利费	220.50	220.50	220.50	220.50	220.50	231.53	231.53	231.53	115.77	3,962.86
3	销售费用	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	60.00	4,272.00
4	维修管理费	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	120.00	8,544.00
5	其它费用	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	60.00	4,272.00
合计（不含折旧摊销额）		3,580.50	3,580.50	3,580.50	3,580.50	3,580.50	3,591.53	3,591.53	3,591.53	955.77	63,770.86

成本预测方法说明：

1.外购原辅材料费、燃料及动力成本费用

参照类似项目运营成本及企业提供的价格，按照营业收入 20%计取。

2.职工工资及福利费

本项目人员总数为 30 人，包含办公室人员及日常维护人员，工资、福利总额按 200 万元/年计算，考虑到当地的物价上涨等各种因素的影响，工资及福利费每 5 年递增 5%。

3.销售费用：销售费用主要包括办公费、差旅费、业务招待费、广告费和其他，按照营业收入的 2%计取。

4.维修管理费：维修管理费按照营业收入的 4%计取。

5.其他费用：其它费用主要是指管理费用、营业费用中分别扣除工资及福利费、折旧、修理费等以后的费用。按照营业收入的 2%计取。

6.折旧费

考虑行业特点及其经营期，确定该项目管网工程、辅助工程和其余资产费用折旧年限均按照 28 年计算，净残值取 5%，正常年折旧额为 3053.55 万元。

7.摊销费

无。

8.税金及附加

根据《财政部 国家税务总局关于延续供热企业增值税 房产税 城镇土地使用税优惠政策的通知》（财税[2019]38号），自2019年1月1日至2020年供暖期结束，对供热企业向居民个人(以下称居民)供热取得的采暖费收入免征增值税；自2019年1月1日至2020年12月31日，对向居民供热收取采暖费的供热企业，为居民供热所使用的厂房及土地免征房产税、城镇土地使用税；对供热企业其他厂房及土地，应当按照规定征收房产税、城镇土地使用税。

9.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30,000.00万元，假设年利率4.50%，期限20年，还款方式采用：债券存续期末一次性付清本金，各年计息付息。

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	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息	债券发行费用
2022		30,000.00		30,000.00	4.50%	675.00	
2023	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2024	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2025	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2026	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2027	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2028	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2029	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2030	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2031	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2032	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2033	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2034	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2035	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2036	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2037	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2038	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2039	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2040	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2041	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	
2042	30,000.00		30,000.00		4.50%	675.00	
合计		30,000.00	30,000.00			27,000.00	

注：项目计划发行地方政府专项债券 30,000.00 万元，其中本次发行 5,000.00 万元。

（三）项目运营损益表

表 5：项目运营损益表（单位：万元）

年度	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一、营业收入、成本、税金										
营业收入	5,850.00	6,630.00	7,410.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00
营业成本、费用	2,720.00	3,056.00	3,392.00	3,560.00	3,560.00	3,570.00	3,570.00	3,570.00	3,570.00	3,570.00
税金及附加										
息前折旧及摊销前利润	3,130.00	3,574.00	4,018.00	4,240.00	4,240.00	4,230.00	4,230.00	4,230.00	4,230.00	4,230.00
二、折旧及摊销										
折旧及摊销	3,053.55	3,053.55	3,053.55	3,053.55	3,053.55	3,053.55	3,053.55	3,053.55	3,053.55	3,053.55
息税前利润	76.45	520.45	964.45	1,186.45	1,186.45	1,176.45	1,176.45	1,176.45	1,176.45	1,176.45
三、财务费用										
财务费用	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
税前利润	-1,273.55	-829.55	-385.55	-163.55	-163.55	-173.55	-173.55	-173.55	-173.55	-173.55
四、企业所得税										
企业所得税										
五、净利润	-1,273.55	-829.55	-385.55	-163.55	-163.55	-173.55	-173.55	-173.55	-173.55	-173.55
年度	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	合计
一、营业收入、成本、税金										
营业收入	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	3,900.00	140,790.00
营业成本、费用	3,580.50	3,580.50	3,580.50	3,580.50	3,580.50	3,591.53	3,591.53	3,591.53	955.77	63,770.86
税金及附加										
息前折旧及摊销前利润	4,219.50	4,219.50	4,219.50	4,219.50	4,219.50	4,208.47	4,208.47	4,208.47	2,944.23	77,019.14

二、折旧及摊销										
折旧及摊销	3,053.55	3,053.55	3,053.55	3,053.55	3,053.55	3,053.55	3,053.55	3,053.55	1,526.77	56,490.65
息税前利润	1,165.95	1,165.95	1,165.95	1,165.95	1,165.95	1,154.92	1,154.92	1,154.92	1,417.46	20,528.49
三、财务费用										
财务费用	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	675.00	24,975.00
税前利润	-184.05	-184.05	-184.05	-184.05	-184.05	-195.08	-195.08	-195.08	742.46	-4,446.51
四、企业所得税										
企业所得税									185.61	185.61
五、净利润	-184.05	-184.05	-184.05	-184.05	-184.05	-195.08	-195.08	-195.08	556.85	-4,632.12

（四）项目资金测算平衡表

表 6：项目资金测算平衡表（单位：万元）

序号	项目	建设期			运营期								
		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
一	经活动产生的现金流												
1	经营活动产生的现金净流量（1.1-1.2）				3,130.00	3,574.00	4,018.00	4,240.00	4,240.00	4,230.00	4,230.00	4,230.00	4,230.00
1.1	经营活动产生的现金流入				5,850.00	6,630.00	7,410.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00
1.1.1	总收入				5,850.00	6,630.00	7,410.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00
1.1.1.1	供暖收入				5,850.00	6,630.00	7,410.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00
1.2	经营活动产生的现金流出				2,720.00	3,056.00	3,392.00	3,560.00	3,560.00	3,570.00	3,570.00	3,570.00	3,570.00
1.2.1	运营成本				2,720.00	3,056.00	3,392.00	3,560.00	3,560.00	3,570.00	3,570.00	3,570.00	3,570.00

1.2.2	相关税费												
1.2.3	营运资金												
二	投资活动产生的现金流量												
2	投资活动产生的现金流量（2.1-2.2）	-35,280.00	-35,280.00	-17,640.00									
2.1	投资活动产生的净现金流入												
2.2	投资活动产生的金现金流出	35,280.00	35,280.00	17,640.00									
2.2.1	建设投资	35,280.00	35,280.00	17,640.00									
三	融资活动产生的现金流量												
3	融资活动产生的净现金流量（3.1-3.2）	35,280.00	35,280.00	17,640.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00
3.1	融资活动产生的现金流入	35,280.00	35,955.00	18,990.00									
3.1.1	项目资本金流入	35,280.00	5,955.00	18,990.00									
3.1.2	其他融资本金流入												
3.1.3	债券融资款流入		30,000.00										
3.2	融资活动产生的现金流出		675.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
3.2.1	偿还债券本金												
3.2.2	偿还其他融资本金												
3.2.3	支付其他融资利息												

3.2.4	支付债券利息		675.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
四	期末现金（1+2+3）				1,780.00	2,224.00	2,668.00	2,890.00	2,890.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00
五	累计剩余现金				1,780.00	4,004.00	6,672.00	9,562.00	12,452.00	15,332.00	18,212.00	21,092.00	23,972.00
序号	项目	运营期											合计
		2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042		
一	经活动产生的现金流												
1	经营活动产生的现金净流量（1.1-1.2）	4,230.00	4,219.50	4,219.50	4,219.50	4,219.50	4,219.50	4,208.47	4,208.47	4,208.47	2,758.62		76,833.53
1.1	经营活动产生的现金流入	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	3,900.00		140,790.00
1.1.1	总收入	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	3,900.00		140,790.00
1.1.1.1	供暖收入	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	3,900.00		140,790.00
1.2	经营活动产生的现金流出	3,570.00	3,580.50	3,580.50	3,580.50	3,580.50	3,580.50	3,591.53	3,591.53	3,591.53	1,141.38		63,956.47
1.2.1	运营成本	3,570.00	3,580.50	3,580.50	3,580.50	3,580.50	3,580.50	3,591.53	3,591.53	3,591.53	955.77		63,770.86
1.2.2	相关税费										185.61		185.61
1.2.3	营运资金												
二	投资活动产生的现金流量												
2	投资活动产生的现金流量（2.1-2.2）												-88,200.00
2.1	投资活动产生的净现金流入												
2.2	投资活动产生的金现金流出												88,200.00

2.2.1	建设投资												88,200.00
三	融资活动产生的现金流量												
3	融资活动产生的净现金流量（3.1-3.2）	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-30,675.00		33,225.00
3.1	融资活动产生的现金流入												90,225.00
3.1.1	项目资本金流入												60,225.00
3.1.2	其他融资本金流入												
3.1.3	债券融资款流入												30,000.00
3.2	融资活动产生的现金流出	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	30,675.00		57,000.00
3.2.1	偿还债券本金										30,000.00		30,000.00
3.2.2	偿还其他融资本金												
3.2.3	支付其他融资利息												
3.2.4	支付债券利息	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	675.00		27,000.00
四	期末现金（1+2+3）	2,880.00	2,869.50	2,869.50	2,869.50	2,869.50	2,869.50	2,858.47	2,858.47	2,858.47	-27,916.38		21,858.53
五	累计剩余现金	26,852.00	29,721.50	32,591.00	35,460.50	38,330.00	41,199.50	44,057.97	46,916.44	49,774.91	21,858.53		21,858.53
六	本息覆盖倍数	1.35											

（五）其他需要说明的事项

1.假设本次专项债券于 2022 年发行成功，期限 20 年，每年付息一次，到期一次偿还本金。

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。

（六）小结

本项目收入主要是用户纳入集中供暖时必须缴纳的基础设施配套费及用户缴纳的供热费用即供暖收入，项目建设资金包含项目资本金及地方政府专项债券。通过对供暖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 76,833.53 万元，融资本息合计为 57,000.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.35 倍。

表 7：现金流覆盖倍数表-高新热力有限公司供热管网建设项目

（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	30,000.00	27,000.00	57,000.00	76,833.53
覆盖倍数	1.35			

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

菏泽高新热力有限公司保证严格按照《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

项目的风险分析贯穿于项目建设和生产运营的全过程。一般包括市场风险、经营管理风险、工程风险、资金风险、政策风险、配套设施风险、外部协作条件风险、社会风险等。

（一）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。

（二）市场风险

市场风险主要来自客源市场供需实际情况与预测值发生严重偏离，客源市场远远小于预测期望值，导致经营收入和利润减少，投资回报降低。

（三）经营管理风险

市场营销，工程质量，物业管理风险。

（四）资金风险

融资风险为资金及时到位及运营资金回笼和工程款支付。

（五）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。

（六）工程风险

工程风险主要是工程地质和水文地质条件出乎预料的变化，工程设计发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等带

来的损失。

（七）外部环境风险

外部环境风险主要包括宏观经济风险和社会政治、法律、自然灾害等方面的风险。这些风险大部分为不可抗力，应尽量避免并采取减少风险的措施。

（八）社会风险

社会风险的种类可以分为两大类：一、人为的风险；二、自然风险。社会风险主要指的是人为因素而对经济活动产生的风险，如战争、施工安全、意外事故、政治、项目所在地周围的其他人为事故等，社会风险有可能导致社会冲突，危及社会稳定和社会秩序。在市场经济取向的发展过程中，社会中的每一个群体和个人以及国家政府都面临着多重风险，并且大部分风险都是人为因素造成的，并且泛滥的市场经济行为破坏了大自然的和谐，致使人类承受更多的自然灾害风险。当今社会追求的是共同富裕、和谐社会，有了风险的存在就意味着不和谐，而是在严重破坏和谐。因此，企业需要做到的就是找出引起风险的根源，利用合理有效的办法来消除风险，将社会风险消灭于无形之中。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

菏泽高新热力有限公司供热管网建设项目，项目主管部门为菏泽高新技术产业开发区建设局，实施单位为菏泽高新热力有限公司，本次拟申请专项债券 30,000 万元用于菏泽高新热力有限公司供热管网建设项目建设，年限为 20 年。

（二）评估内容

1.项目实施的必要性

- （1）标准化厂房是全民创业的孵化基地。
- （2）改善产业集聚区招商引资环境，提高投入产出效益。
- （3）建设标准化厂房，可以集约用地。
- （4）项目的建设能增强招商引资的竞争力，强力推进项目引进工作，促进经济发展。
- （5）项目建设是实现高新区跨越式发展的支撑点和切入点。
- （6）项目建设符合发展循环经济，构建资源节约型经济社会的精神。

2.项目实施的公益性

菏泽高新热力有限公司供热管网建设项目的建设符合国家和我省基础设施的发展要求，城市供热管网建设是一项公益性事业工程，是城市建设重要的基础设施之一，也是城市现代化水平的标志之一，工程建成后，不仅可以完善菏泽市城市市政公共设施，提高居民的生活水平和生活质量，减轻菏泽市的环境空气、水体、噪音的污染程度，而且能够改善菏泽市的投资环境，提高市区土地的利用价值。对某菏泽市民经济的可持续发展具有重要意义。

3.项目实施的收益性

该项目建设符合国家和我省基础设施的发展要求，城市供热管网建设是一项公益性事业工程，是城市建设重要的基础设施之一，也是城市现代化水平的标志之一，工程建成后，不仅可以完善菏泽

市城市市政公共设施，提高居民的生活水平和生活质量，减轻菏泽市的环境空气、水体、噪音的污染程度，而且能够改善菏泽市的投资环境，提高市区土地的利用价值。对某菏泽市民经济的可持续发展具有重要意义。

4. 项目建设投资合规性

项目建设符合当前国家产业政策、《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》、《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》、《菏泽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》、《菏泽市城市总体规划(2018-2035 年)》等相关法律法规。

5.项目成熟度

项目已经完成立项工作，前期准备工作基本完成，将加快推进后续工作。

6.项目资金来源和到位可行性

7.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目价格按市场情况估算，并参照相关产业现行市场价格，所有价格都是含税价格。考虑到行业特征，本项目计算期暂按 22 年考虑，其中：建设期 3 年，运营期 19 年。本项目主要为基础设施建设，项目收入主要为供暖收入，数据来源可靠，依据充分。

8.债券资金需求合理性

本项目严格按照相关规定，进行资金筹集。

9.项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

本项目严格按照偿债计划进行实施，且建设单位资本雄厚，具有强大的后备资源。

10.绩效目标合理性

经过项目《可行性研究报告》分析，本项目绩效目标合理、合规、合法。

11.其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

（三）评估结论

菏泽高新热力有限公司供热管网建设项目收益 76,833.53 万元，项目债券本息合计 57,000.00 万元，本息覆盖倍数为 1.35 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。项目建成后能加快菏泽高新区产业集聚区发展、是今后高新区对外开放合作的重要载体、增加就业岗位的重要阵地。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。