

峰城经济开发区供热设施改造提升工程 实施方案

项目单位：枣庄宏盛城乡发展投资有限公司

主管部门：枣庄市峰城区住房和城乡建设局

财政部门：枣庄市峰城区财政局

2025年11月

一、项目基本情况

(一) 项目名称

峰城经济开发区供热设施改造提升工程项目

(二) 立项单位

1、项目立项单位名称

枣庄宏盛城乡发展投资有限公司

2、项目单位简介

企业名称：枣庄宏盛城乡发展投资有限公司

统一社会信用代码： 91370404MA3UAC6M5R

法定代表人：李亚非

注册资本： 5,000万(元)

企业类型： 有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

注册地址： 山东省枣庄市峰城区宏学路6号财政局院内南（西）楼

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；建筑材料销售；市政设施管理；园林绿化工程施工；城乡市容管理；机械设备租赁；租赁服务(不含许可类租赁服务)；工程管理服务。(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)许可项目：房地产开发经营。(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)。

(三)项目规划审批

2024年12月9日，在山东省投资项目在线审批监管平台已登记备案，项目代码为 2412-370404-89-01-789966。

2024年12月10日，项目环境影响登记表已经完成备案，备案号202437040400000064。

2024年12月 16日取得枣庄市峰城区自然资源局《关于峰城经济开发区供热设施改造提升工程用地初步审查的意见》。

2025年3月31日取得枣庄市峰城区自然资源局出具的《关于峰城经济开发区供热设施改造提升工程用地预审和选址意见》。

(四)项目规模与主要内容

建设规模：峰城经济开发区供热设施改造提升工程项目总投资2.6亿元，改造峰城经济开发区供热及配套设施。

建设内容：改造峰城经济开发区至通达电厂供热主管线DN1000供热管道3.4公里，改造峰城经济开发区园区内供热支管线DN400管道8.4公里。

(五)项目建设期限

项目建设期24个月，起止时间为：2025年6月10日-2027年5月10日。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

项目单位提供的基础数据资料和图纸；

现行有关工程技术经济方面的规范、标准、定额以及国家正式颁布的技术法规和技术标准；

国家现行投资估算的有关规定；

《山东省建筑工程消耗量定额》；

《山东省安装工程消耗量定额》；

《山东省市政工程消耗量定额》；

《山东省建设工程施工机械台班费用计算规则》；

《山东省建设工程施工机械、仪器仪表台班单价表》；

枣庄市材料预算价格；

枣庄市同类工程造价情况。

（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、发行专项债券等方式。

该项目总投资为26,000.00万元，其中：其中：项目单位自筹

13,000.00万元， 拟申请专项债券资金13,000.00 万元(已发行2,100.00万元， 本次发行2,000.00 万元， 后续发行8,900.00万元)。

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	26,000.00	100%	
一、资本金	13,000.00	50%	
(一)自 有 资 金	13,000.00	50%	
(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)	13,000.00	50%	
(一)已发行专项债券	2,100.00	8.08%	
(二)本期拟发行专项债券	2,000.00	7.69%	
(三)后续拟发行专项债券	8,900.00	34.23%	
(四)银行融资			

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	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A			1,023.00	2,046.00	2,046.00	2,046.00
经营活动支出	B			62.91	109.23	111.89	114.63
支付的各项税费	C			92.77	281.52	280.76	279.97
经营活动现金净流量	D=A-B-C			867.32	1,655.25	1,653.35	1,651.40
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	10,000.00	10,000.00	5,606.04			
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-10,000.00	-10,000.00	-5,606.04			
三、融资活动产生的现金	—						
资本金(自有资金)	H	8,000.00	3,000.00	2,000.00			
专项债券	I	4,100.00	8,900.00				
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		129.14	529.64	529.64	529.64	529.64
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	12,100.00	11,770.86	1,470.36	-529.64	-529.64	-529.64
四、期初现金	P		2,100.00	3,870.86	602.5	1,728.11	2,851.82
期内现金变动	Q=D+G+O	2,100.00	1,770.86	-3,268.36	1,125.61	1,123.71	1,121.76
五、期末现金	R=P+Q	2,100.00	3,870.86	602.5	1,728.11	2,851.82	3,973.58

续表

项目/年度	公式	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
一、经营活动产生的现金	——						
经营活动现金流入	A	2,046.00	2,046.00	2,046.00	2,046.00	2,046.00	2,046.00
经营活动支出	B	117.45	120.36	123.35	126.43	129.61	132.89
支付的各项税费	C	279.16	278.32	277.45	276.57	275.65	274.71
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,649.39	1,647.32	1,645.20	1,643.00	1,640.74	1,638.40
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	529.64	529.64	529.64	529.64	529.64	529.64
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	-529.64	-529.64	-529.64	-529.64	-529.64	-529.64
四、期初现金	P	3,973.58	5,093.33	6,211.01	7,326.57	8,439.93	9,551.03
期内现金变动	Q=D+G+O	1,119.75	1,117.68	1,115.56	1,113.36	1,111.10	1,108.76
五、期末现金	R=P+Q	5,093.33	6,211.01	7,326.57	8,439.93	9,551.03	10,659.79

续表

项目/年度	公式	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
一、经营活动产生的现金	——						
经营活动现金流入	A	2,046.00	2,046.00	2,046.00	2,046.00	2,046.00	2,046.00
经营活动支出	B	136.26	139.73	143.31	146.99	150.78	154.69
支付的各项税费	C	273.74	272.73	271.7	270.64	289.55	288.42
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,636.00	1,633.54	1,630.99	1,628.37	1,605.67	1,602.89
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	529.64	529.64	529.64	529.64	449.64	449.64
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	-529.64	-529.64	-529.64	-529.64	-449.64	-449.64
四、期初现金	P	10,659.79	11,766.15	12,870.05	13,971.40	15,070.13	16,226.16
期内现金变动	Q=D+G+O	1,106.36	1,103.90	1,101.35	1,098.73	1,156.03	1,153.25
五、期末现金	R=P+Q	11,766.15	12,870.05	13,971.40	15,070.13	16,226.16	17,379.41

续表

项目/年度	公式	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	2,046.00	2,046.00	2,046.00	2,046.00	2,046.00	2,046.00
经营活动支出	B	158.72	162.86	167.13	171.53	176.06	180.73
支付的各项税费	C	287.26	286.07	284.84	283.57	282.26	280.92
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,600.02	1,597.07	1,594.03	1,590.90	1,587.68	1,584.35
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	449.64	449.64	449.64	449.64	449.64	449.64
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	-449.64	-449.64	-449.64	-449.64	-449.64	-449.64
四、期初现金	P	17,379.41	18,529.79	19,677.22	20,821.61	21,962.87	23,100.91
期内现金变动	Q=D+G+O	1,150.38	1,147.43	1,144.39	1,141.26	1,138.04	1,134.71
五、期末现金	R=P+Q	18,529.79	19,677.22	20,821.61	21,962.87	23,100.91	24,235.62

续表

项目/年度	公式	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	2,046.00	2,046.00	2,046.00	2,046.00	2,046.00	2,046.00
经营活动支出	B	185.53	190.48	195.58	200.83	206.24	211.82
支付的各项税费	C	279.53	278.1	276.63	275.13	273.56	271.95
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,580.94	1,577.42	1,573.79	1,570.04	1,566.20	1,562.23
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	449.64	449.64	449.64	449.64	449.64	449.64
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	-449.64	-449.64	-449.64	-449.64	-449.64	-449.64
四、期初现金	P	24,235.62	25,366.92	26,494.70	27,618.85	28,739.25	29,855.81
期内现金变动	Q=D+G+O	1,131.30	1,127.78	1,124.15	1,120.40	1,116.56	1,112.59
五、期末现金	R=P+Q	25,366.92	26,494.70	27,618.85	28,739.25	29,855.81	30,968.40

续表

项目/年度	公式	2055年	2056年	合计		
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动现金流入	A	2,046.00	1,023.00	59,334.00		
经营活动支出	B	217.56	111.74	4,557.32		
支付的各项税费	C	286.02	106.12	8,015.62		
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,542.42	805.14	46,761.06		
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E			25,606.04		
流动资金支出	F					
投资活动现金净流量	G=-E-F			-25,606.04		
三、融资活动产生的现金	—					
资本金(自有资金)	H			13,000.00		
专项债券	I			13,000.00		
银行借款	J					
偿还债券本金	K	4,100.00	8,900.00	13,000.00		
偿还银行借款本金	L					
支付债券利息	M	449.64	400.5	14,689.20		
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	-4,549.64	-9,300.50	-1,689.20		
四、期初现金	P	30,968.40	27,961.18			
期内现金变动	Q=D+G+O	-3,007.22	-8,495.36	19,465.82		
五、期末现金	R=P+Q	27,961.18	19,465.82			

(二) 应付本息情况

1、前期债券发行情况

发行人就本项目，已发行专项债券2，100.00 万元，融资利率为2.34%，期限为30年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表2 项目前期发行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	融资利率	本期偿还金 额	期末本金余额	应付利息	还本付息合 计
2025年		2,100.00	2.34%		2,100.00		
2026年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2027年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2028年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2029年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2030年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2031年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2032年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2033年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2034年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2035年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2036年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2037年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2038年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2039年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2040年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2041年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2042年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2043年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2044年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14

债券存 续期	期初本金余 额	本期增加金 额	融资利率	本期偿还金 额	期末本金余额	应付利息	还本付息合 计
2045年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2046年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2047年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2048年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2049年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2050年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2051年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2052年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2053年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2054年	2,100.00		2.34%		2,100.00	49.14	49.14
2055年	2,100.00		2.34%	2,100.00		49.14	2,149.14
合计		2,100.00		2,100.00		1,474.20	3,574.20

2、本期债券发行情况

发行人拟就本项目，本次发 行专项债券2,000.00万元，假
 设融资利率为4.00%，期限为15年。在债券期限内，每半年
 支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所
 示：

表3 项目本期发行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	融资利率	本期偿还金 额	期末本金余额	应付利息	还本付息合 计
2025年		2,000.00	4.00%		2,000.00		
2026年	2,000.00		4.00%		2,000.00	80.0	80.0
2027年	2,000.00		4.00%		2,000.00	80.0	80.0
2028年	2,000.00		4.00%		2,000.00	80.0	80.0
2029年	2,000.00		4.00%		2,000.00	80.0	80.0
2030年	2,000.00		4.00%		2,000.00	80.0	80.0

债券存 续期	期初本金余 额	本期增加金 额	融资利率	本期偿还金 额	期末本金余额	应付利息	还本付息合 计
2031年	2,000.00		4.00%		2,000.00	80.0	80.0
2032年	2,000.00		4.00%		2,000.00	80.0	80.0
2033年	2,000.00		4.00%		2,000.00	80.0	80.0
2034年	2,000.00		4.00%		2,000.00	80.0	80.0
2035年	2,000.00		4.00%		2,000.00	80.0	80.0
2036年	2,000.00		4.00%		2,000.00	80.0	80.0
2037年	2,000.00		4.00%		2,000.00	80.0	80.0
2038年	2,000.00		4.00%		2,000.00	80.0	80.0
2039年	2,000.00		4.00%		2,000.00	80.0	80.0
2040年	2,000.00		4.00%	2,000.00		80.0	2,080.00
合计		2,000.00		2,000.00		1,200.00	3,200.00

3、后续债券发行情况

发行人拟就本项目，预计 于2026年8月申请发行专项债券8,900.00万元，假设融资利率为4.50%，期限为30年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表4项目后续发行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		8,900.00		8,900.00	4.50%		
2027年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2028年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2029年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2030年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2031年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2032年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2033年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5

2034年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2035年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2036年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2037年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2038年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2039年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2040年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2041年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2042年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2043年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2044年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2045年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2046年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2047年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2048年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2049年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2050年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2051年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2052年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2053年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2054年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2055年	8,900.00			8,900.00	4.50%	400.5	400.5
2056年	8,900.00		8,900.00		4.50%	400.5	9,300.50
合计		8,900.00	8,900.00			12,015.00	20,915.00

（三）本息覆盖倍数

表4 现金流覆盖情况表（单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	2,000.00	1,200.00	3,200.00	46,761.06
已发行债券	2,100.00	1,474.20	3,574.20	
后续拟发行债券	8,900.00	12,015.00	20,915.00	
银行贷款				
融资合计	13,000.00	14,689.20	27,689.20	
覆盖倍数	1.69			

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为46,761.06万元,融资本息合计27,689.20万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为1.69。

四、专项债券使用与项目现金流入缴库安排

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现金流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

峰城经济开发区供热设施改造提升工程属于具有一定公益性质的城市基础设施建设项目,与其他行业建设项目在风险因素识别方面存在区别。根据本行业的特点,从对国内其他城市的供热设施升级改造工程建设 and 运行情况的调查,并结合当地的基础设施建设、经济发展状况和规划情况,预测本项目的风险因素主要体现在以下几个方面:

1、财务风险

本项目的财务敏感因素主要为原材料价格、建设投资。敏感因素主要为管道出租价，如果出租价不能维持物价部门批准执行的收费标准，将导致项目不能实现预期盈利，并影响项目按计划偿还贷款；

2、资金风险

本项目资金为企业自筹，如出现特殊情况，中断或延误资金供应，将影响项目建设；

3、工程风险

因工程地质、水文地质和设计因素发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖延所造成的损失；

（二）与项目现金流入相关的风险

1. 运营规模达不到预期风险

项目现金流入对租金现金流入规模较为敏感，如果出租环境发生较大变化，需求减少，将会对项目的现金流入带来一定风险。

2. 运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常设备采购、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正常运营。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

峰城经济开发区供热设施改造提升工程主管部门为枣庄市峰城区住房和城乡建设局，项目单位为枣庄宏盛城乡发展投资有限公司，本次拟申请专项债券0.2亿元用于项目建设。

（二）评估内容

1. 项目实施的必要性

项目符合国家相关的产业政策，项目建设符合国家及地方产业发展规划，是枣庄峰城区地方经济发展的需要，是国家环保政策的需要因此，项目的建设是十分必要的。

2. 项目实施的公益性

峰城经济开发区供热设施改造提升工程项目具有明显的公益性。通过提升居民生活质量、促进节能减排、推动区域经济发展以及增强政府公信力等方面的努力，该项目将为峰城区的发展注入新的活力，为居民创造更加美好的生活环境。

3. 项目实施的现金流入性

经济效益：项目建成后主要现金流入为出租费的收取，分析峰城区社会经济发展向好的现状，预期现金流入性较好。此外，峰城经济开发区供热设施改造提升工程的建设可以促进当地经济的发展，例如创造就业机会、促进相关产业的发展等。

4. 项目建设投资合规性

该项目为城市基础设施建设工程，根据国家发展改革委发

布的《产业结构调整指导目录(2024年本)》，该项目属于鼓励类中第二十二项“城市基础设施”中第2条“2、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”，符合国家的产业政策。

目前本项目已取得立项批复、环评批复、用地预审。规划许可、施工许可等正在办理中，项目建设合规。

5. 项目成熟度

目前本项目已取得立项批复、环评批复、用地预审。规划许可、施工许可等正在办理中。项目前期工作扎实推进，项目投资合规、符合项目建设程序，专项债券资金到位即可马上投入使用并尽快形成实物工作量，项目成熟度高。

6. 项目资金来源和到位可行性

本项目规划总投资 26000.00 万元，资金来源为建设单位资本金13000.00 万元， 申请专项债13000.00 万元。

建设单位已按照建设进度计划将前期资金筹集到位，并结合项目建设进度实时确定资金到位情况，本项目资金来源明确，确保资金按时到位，制定的资金投入计划切实可行。

7. 项目现金流入、成本、现金流入预测合理性

本项目为峰城经济开发区供热设施改造提升工程项目，位于枣庄市峰城区，项目现金流入为管道出租，收费标准均参照同类项目计取，成本主要为耗材费、工资及福利费用、折旧及摊销费、日常维护费用、利息支出等，项目收费、成本均以同类项目参考，现金流入、成本、现金流入预测合理。

8. 债券资金需求合理性

本项目总投资为 26000.00万元，债券需求额度 13000.0万元，占项目总投资的50.00%。

根据《国务院关于加强固定资产项目资本金管理的通知(国发[2019]26号)》，项目最低资本金比例为20%，本项目资本金比例50.00%，申请债券资金比例 50.00%，符合国务院对资本金的规定，且专项债券专项用于峰城经济开发区供热设施改造提升工程，符合专项债券的支持方向，因此，本项目债券资金需求合理。

9. 项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

债券存续期内，本项目可用于资金平衡的息前净现金流为46,761.06万元，融资本息合计 27,689.20万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为1.69。项目预期现金流入能够合理保障偿还融资本金和利息，能实现项目现金流入和融资自求平衡。

10. 绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本，经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标可细化、量化，绩效目标合理。

绩效目标表详见下表：

表5：绩效目标表

项目目标		项目建成后，缓解经济开发区供热能力不足问题。			
绩效指标					绩效指标设定依据及指标值数据来源
一级指标	二级指标	三级指标		指标值	
产出指标	数量指标	建设数量	改造主管线DN1000	3.4公里	项目备立项证明及可研
			供热支管线DN400	8.4公里	
		投资完成率		100%	
		资金使用率		100%	
	质量指标	工程验收合格率		100%	工程验收标注
	时效指标	开工时效		2025年6月开工	可研
		完工时效		2027年9月完工	可研
		建设期资金到位率		100%	可研
	成本指标	总投资		±10%	可研投资估算精度控制在10%以内
	经济效益指标	产业发展		完善供热基础设施	城市规划
效益指标	社会效益指标	环境保护		提高环境保护力度	社会发展规划
	生态效益指标	符合国家环保要求		符合国家环保要求	环评及批复
	可持续影响指标	偿债能力		≥1.4	财务要求
	服务对象满意度	服务对象满意度		≥95%	社会公众认知

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为46,761.06万元，融资本息合计27,689.20万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为1.69，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。