

东营经济技术开发区地热清洁供暖项目 实施方案



项目单位：山东发展绿色清洁能源有限公司

主管部门：山东省科学技术厅

财政部门：山东省财政厅

2025 年 10 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

东营经济技术开发区地热清洁供暖项目

（二）立项单位

立项单位名称：山东发展绿色清洁能源有限公司

项目单位简介：

山东发展绿色清洁能源有限公司成立于 2024 年 05 月 11 日，注册地位于山东省东营市东营区登州路 73 号 3 幢 205 室，法定代表人为程学坤。经营范围：许可项目：发电业务、输电业务、供（配）电业务；热力生产和供应；供暖服务；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）一般项目：供冷服务；合同能源管理；新兴能源技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；专用设备修理；普通机械设备安装服务。（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

2024 年 4 月 3 日，本项目取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2404-370571-89-01-705990。

2024 年 11 月 6 日，本项目取得东营经济技术开发区管理

委员会出具的《关于山东发展绿色清洁能源有限公司东营经济技术开发区地热清洁供暖项目环境报告书的批复》，文号：东开管环审〔2024〕105号。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目设计供热面积约500万平方米，供热能力199.4MW。采用地热能+多能互补技术，建设内容包括地热能源站、地热井，以及泵房、变压器、热力管道等配套工程。拟建设4处中深层集中地热能源站，其中：(1)1号地热能源站位于登州路与运河路交叉口西北侧，中深层地热打井20眼，总供热能力47.2MW。(2)东风地热能源站位于北外环与西外环交叉口东南侧，中深层地热打井20眼，总供热能力46.5MW。(3)丰收地热能源站位于潍坊路与华山路交叉口东南侧，中深层地热打井20眼，总供热能力46.5MW。(4)锦华地热能源站位于金辰路与兰州路交叉口东南侧，中深层地热打井30眼，总供热能力59.2MW。

（五）项目建设期限

本项目建设起止年限2024年8月至2026年12月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1、国家计委办公厅关于出版《投资项目可行性研究报告》

2、建设项目经济评价方法与参数第三版

3、《新型城市清洁能源供热项目可行性研究报告》

（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。本项目总投资 58,762.00 万元，其中，单位自有资金 15,762.00 万元,本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，后续拟再发行 23,000.00 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	58,762.00	100.00%	
一、资本金	15,762.00	26.82%	
（一）自有资金	15,762.00		
（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）	43,000.00	73.18%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	20,000.00		
（三）后续拟发行专项债券	23,000.00		
（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	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	284,400.00	0.00	0.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00
经营活动支出	B	116,481.00	0.00	0.00	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70
支付的各项税费	C	0.00							
经营活动现金净流量	D=A-B-C	167,919.00	0.00	0.00	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	57,794.50	762.00	57,032.50					
流动资金支出	F	0.00							
投资活动现金净流量	G=-E-F	-57,794.50	-762.00	-57,032.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H	15,762.00	762.00	15,000.00					
专项债券	I	43,000.00	0.00	43,000.00	0.00	0.00	0.00		
银行借款	J	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
偿还债券本金	K	43,000.00						0.00	0.00
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	58,050.00	0.00	967.50	1,935.00	1,935.00	1,935.00	1,935.00	1,935.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-42,288.00	762.00	57,032.50	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00
四、期初现金	P		0.00	0.00	0.00	3,662.30	7,324.60	10,986.90	14,649.20
期内现金变动	Q=D+G+O	67,836.50	0.00	0.00	3,662.30	3,662.30	3,662.30	3,662.30	3,662.30
五、期末现金	R=P+Q	67,836.50	0.00	0.00	3,662.30	7,324.60	10,986.90	14,649.20	18,311.50

(续表一)

项目/年度	公式	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	A	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00
经营活动支出	B	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	1,935.00	1,935.00	1,935.00	1,935.00	1,935.00	1,935.00	1,935.00	1,935.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00
四、期初现金	P	18,311.50	21,973.80	25,636.10	29,298.40	32,960.70	36,623.00	40,285.30	43,947.60
期内现金变动	Q=D+G+O	3,662.30	3,662.30	3,662.30	3,662.30	3,662.30	3,662.30	3,662.30	3,662.30
五、期末现金	R=P+Q	21,973.80	25,636.10	29,298.40	32,960.70	36,623.00	40,285.30	43,947.60	47,609.90

(续表二)

项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00
经营活动支出	B	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	1,935.00	1,935.00	1,935.00	1,935.00	1,935.00	1,935.00	1,935.00	1,935.00
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J -K-L-M- N	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00
四、期初现金	P	47,609.90	51,272.20	54,934.50	58,596.80	62,259.10	65,921.40	69,583.70	73,246.00
期内现金变动	Q=D+G+O	3,662.30	3,662.30	3,662.30	3,662.30	3,662.30	3,662.30	3,662.30	3,662.30
五、期末现金	R=P+Q	51,272.20	54,934.50	58,596.80	62,259.10	65,921.40	69,583.70	73,246.00	76,908.30

(续表三)

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00	9,480.00
经营活动支出	B	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70	3,882.70
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30	5,597.30
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	43,000.00
偿还银行借款本金	L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	M	1,935.00	1,935.00	1,935.00	1,935.00	1,935.00	1,935.00	1,935.00	1,935.00	967.50
支付银行借款利息	N	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-1,935.00	-43,967.50
四、期初现金	P	76,908.30	80,570.60	84,232.90	87,895.20	91,557.50	95,219.80	98,882.10	102,544.40	106,206.70
期内现金变动	Q=D+G+O	3,662.30	3,662.30	3,662.30	3,662.30	3,662.30	3,662.30	3,662.30	3,662.30	-38,370.20
五、期末现金	R=P+Q	80,570.60	84,232.90	87,895.20	91,557.50	95,219.80	98,882.10	102,544.40	106,206.70	67,836.50

（二）应付本息情况

1、专项债券

本项目本次拟发行专项债券 20,000.00 万元，后续拟再发行专项债券 23,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%，在债券存续期半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

表 3 本项目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	本期减少金 额	期末本金余 额	融资利率	应付利息	还本付息合 计
2025 年	0.00	43,000.00		43,000.00	4.50%		
2026 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2027 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2028 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2029 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2030 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2031 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2032 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2033 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2034 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2035 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2036 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2037 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2038 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2039 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2040 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2041 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2042 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2043 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2044 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2045 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2046 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2047 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2048 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00

2049 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2050 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2051 年	43,000.00			43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2052 年	43,000.00		0.00	43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2053 年	43,000.00		0.00	43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2054 年	43,000.00		0.00	43,000.00	4.50%	1,935.00	1,935.00
2055 年	43,000.00		43,000.00	0.00	4.50%	1,935.00	44,935.00
合计		43,000.00	43,000.00			58,050.00	101,050.00

（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 167,919.00 万元，融资本息合计 101,050.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.66。

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、工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致

工程量增加、投资增加、工期拖长等。

2、资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

3、组织管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成；未能制定有效的企业竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。

4、政策风险

由于政府在税收、金融、环保、产业政策等的政策调整，使税率、税种、利率、通货膨胀率发生变化，导致项目原定目标难以甚至无法实现。

5、外部协作条件风险

交通运输、供水、供电等外部配套设施和外购、外协件的配套关系发生重大变化，给项目建设、生产和运营带来困难。

6、社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设带来损失。

（二）与项目收益相关的风险

1、数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对数量较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，需求减少，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，特别是日常维护、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安全运营、抢险救灾及运营效益。

3、经营管理风险

主要投资者因经营管理不善而导致预期收益不能实现，取决于投资者及职员的自身素质，包括对市场的预测能力和在设计、施工、营销、服务等环节的经营管理水平。

4、市场风险

市场是影响项目预测收益的最大的风险因素之一，尤其在市场经济的体制下，产品的竞争能力和销售能力直接决定该项目的生存与发展。一般来说，市场风险来源于三个方面：一是市场供需实际情况与预期发生偏离；二是项目产品市场竞争能力或竞争对手情况发生重大变化；三是项目产品和主要原材料的实际价格与预测价格发生较大偏离。

5、财务管理风险

财务管理风险主要表现在如何保证资金正常运作，确保资金的流动性和安全性。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

东营经济技术开发区地热清洁供暖项目，项目主管部门为山东发展投资控股集团有限公司，项目单位为山东发展绿色清洁能源有限公司，本期拟申请专项债券2亿元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）符合国家相关发展规划

《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》“第三篇 加快发展现代产业体系 巩固壮大实体经济根基”“第十一章 建设现代化基础设施体系”中指出：统筹推进传统基础设施和新型基础设施建设，打造系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系。推进能源革命，建设清洁低碳、安全高效的能源体系，提高能源供给保障能力。

（2）符合地方政府“十四五”国民经济和社会发展规划的要求

《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》“第五十三章构建绿色高效能源体系”：加快优化能源结构。突出可再生能源、核电、外电、天然气四大板

块，实现能源消费增量由清洁能源供给。

《东营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》“第三章 加强黄河三角洲保护治理中第五节 强化资源综合利用”提出：推进能源节约型城市建设。坚持能源总量和强度双控，实施煤炭消费总量控制，推进清洁能源倍增行动，构建清洁低碳、安全高效的现代能源体系。协同推进减污降碳，制定实施碳排放达峰行动方案。聚焦化工、橡胶、有色金属、造纸、纺织等高耗能产业，向精深加工方向延伸产业链条，强化高端产品生产能力，提高能源综合利用效率。坚决淘汰落后动能，大力发展“四新”经济，改善产业用能结构。实施绿色企业行动计划、能效提升计划，推动重点领域节能。持续开展能源审计和节能改造，做好公共机构节能管理。引导企业、高校、科研院所建立节能低碳技术创新联盟，形成技术研发、示范应用和产业化联动机制。开展交通基础设施绿色提升工程，推广节能环保运输工具。

（3）山东省相关政策的要求

《山东省供热管理条例》第一章第四条：县级以上人民政府应当将供热事业纳入国民经济和社会发展规划，建立完善的供热保障体系和供热管理协调机制，提高供热保障能力。

2023 年 8 月 3 日《山东省人民政府办公厅印发关于支持地热能开发利用的若干措施的通知》（鲁政办字〔2023〕95

号)，地热能开发利用便于调整优化能源结构，加快绿色低碳高质量发展，减少化石燃料消耗，提升碳减排效能，实现绿色低碳环保清洁供暖，对落实碳达峰、碳中和目标具有重要意义。因此，计划实施新型城市清洁能源供热项目，通过中深层地热能+热泵梯级利用替代电厂和锅炉房化石能源供热，构建一网多源，提高供热可靠性，解决电厂热源供应紧张问题，同时可有效降低供热成本。同时根据 2022 年 9 月 15 日《山东省住房和城乡建设厅关于印发山东省集中供热管道老化更新改造工作方案的通知》要求，加快推动集中供热老化管道和供热厂站设施更新改造，同步推进智慧供热系统建设。

（4）符合国家清洁能源发展的需求

2016 年 12 月 21 日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经领导小组组长习近平在中央财经领导小组第十四次会议强调：推进北方地区冬季清洁取暖等 6 个问题，都是大事，关系广大人民群众生活，是重大的民生工程、民心工程。推进北方地区冬季清洁取暖，关系北方地区广大群众温暖过冬，关系雾霾天能不能减少，是能源生产和消费革命、农村生活方式革命的重要内容。要按照企业为主、政府推动、居民可承受的方针，宜气则气，宜电则电，尽可能利用清洁能源，加快提高清洁供暖比重。

2、项目实施的公益性

地热能开发利用能够创造更多就业机会。在地热能开发项目中，需要从事勘探、开发、建设、运营和维护工作的人员都必不可少。这将直接或间接地创造大量的就业机会，不仅促进当地经济的增长，还可以提高居民的生活水平和福利。

3、项目实施的收益性

本项目收入主要是热量销售收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对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息前净现金流为167,919.00万元，融资本息合计101,050.00万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为1.66。预期收入能够合理保障偿还总融资本金、利息及费用，实现项目收益和融资自求平衡。

4、项目投资合规性

2024年4月3日，山东发展绿色清洁能源有限公司在山东省投资项目在线审批监管平台备案成功，获取《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2404-370571-89-01-705990。该项目为东营市政府重点支持项目，符合东营市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议。项目经可行性研究结论为建设是必要地、可行的。

5、项目成熟度

立项已完成，用地手续齐全，具备完成条件。

6、项目资金来源和到位可行性

项目资金主要来源于专项债券、自有资金两部分组成。本项目总投资 58,762.00 万元，其中，单位自有资金 15,762.00 万元,拟发行专项债券 43,000.00 万元。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

根据项目可研报告，对本项目收入、成本、收益情况进行合理预测。本项目预期收入主要来源于热量销售收入。价格主要依据市场价格确定，项目运营成本主要包括燃料动力费、工资及福利费。

8、债券资金需求合理性

经测算，该项目拟申请专项债资金 20,000.00 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

（1）项目偿债计划

本次拟发行债券为三十年期固定利率，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

项目偿债计划符合专项债券特征，偿债金额与每年运营收益相匹配，发行期内各阶段均可顺利还款，项目偿债计划合理可行。

（2）偿债风险

①经营风险

由于项目投资较大，收入来源较多，市场情况存在一定的不确定性，公司在项目运营管理存在一定风险。

②财务风险

公司财务结构不合理、融资不当使公司可能丧失偿债能力而导致投资者预期收益下降的风险。

（3）偿债风险的应对措施

①偿债专项小组人员安排

公司在本次债券发行前成立偿债专项小组，专项小组自本期债券发行日起履行职责，全面负责本期债券存续期的各项事务，并在兑付日执行相关兑付工作。并视需要在本期债券兑付完成后执行后续相关工作。

②严格按照法律法规和相关规定

完善的风险管理体系，公司遵循《公司法》《证券法》《证券公司内部控制指引》、中国证监会等监管机构及《公司章程》的有关规定，构建科学完善的法人治理结构，建立符合公司发展需要的组织架构和运行机制。

③建立财务预警分析指标体系，防范财务风险

市场竞争中，竞争的基本动机和目标是实现最大化收入。但是，竞争者的预期利益目标并不是总能实现的，实际上，竞争本身也会使竞争者面临不能实现其预期利益目标的危险，甚至在经济利益上受到损失。这种实际实现的利益与预期利益目

标发生背离的可能性，就是竞争者面对的风险。风险是由不确定性因素而造成损失或获益的可能性。所有对公司而言建立财务预警系统是非常有必要的，在建立短期财务预警系统的同时，还要建立长期财务预警系统。对其中获利能力、偿债能力、经济效率、发展前景进行综合性的剖析。

④管理风险

预防负责人管理不善，造成公司运营受阻；管理经验不足，公司各部门不能紧密合作，协调发展。对此健全管理机制，加强奖惩制度，寻找更多的客户渠道，为公司创造更多的利益。

⑤可聘请更高水平的技术人员指导运营工作，政府为市场管理创造良好的外部环境条件，为项目的正常运营提供支撑。同时在项目运营过程中，注重以人为本的人力资源管理，逐步建立符合实际的包括具有激励体制的薪酬和福利待遇制度体系的完整的管理制度体系，将整体利益与员工利益密切结合，稳定主要管理人员和核心人员队伍，促进良性循环和健康发展。

10、绩效目标合理性

一是依据《关于贯彻落实〈中共中央国务院关于全面实施预算绩效管理的意见〉的通知》、财政部门绩效指标框架及行业绩效指标体系，结合项目及行业特点，科学设计本项目的绩效指标，包括产出指标、效益指标、服务对象满意度指标。产

出指标具体包括数量指标、质量指标、时效指标，效益指标具体包括经济效益指标、社会效益指标、生态效益指标、可持续影响指标等。

二是对各个指标提出量化目标，量化目标不能过高，否则实施结果可能完不成预期目标，也不能过低，使项目单位成本远高于行业通常的标准。

该项目绩效目标科学合理、细化量化、可比可测。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 167,919.00 万元，融资本息合计 101,050.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.66，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券、银行贷款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。