

# 郓城县热力管网工程建设项目

## 实施方案

项目单位：山东郓州热力有限公司

主管部门：郓城县综合行政执法局

财政部门：郓城县财政局

2024年9月



## 一、项目基本情况

### (一) 项目名称

郓城县热力管网工程建设项目

### (二) 项目单位

山东郓州热力有限公司（郓城县水浒城市建设投资有限公司全资子公司）

### (三) 项目规划审批

2023 年 5 月 5 日，郓城县发展和改革局出具《关于郓城县热力管网工程建设项目可行性研究报告的批复》(郓发改审批（2023）23 号)；

2023 年 11 月 8 日，郓城县发展和改革局出具《关于郓城县热力管网工程建设项目变更的批复》(郓发改审批(2023)90 号)；

2023 年 10 月 26 日，郓城县自然资源和规划局出具《关于“郓城县热力管网工程建设项目”的用地预审意见说明》；

2023 年 10 月 26 日，取得《建设项目环境影响登记表》(202337172500000177)。

### (四) 项目规模与主要建设内容

郓城县热力管网工程建设项目建设地点位于郓城县，实施范围涉及张营街道、郓州街道、郓城县经济开发区、唐塔街道。本项目铺设供热管网总长度 136.8462km，供热能力约 1200 万 m<sup>2</sup>。其中：圣元垃圾电厂配套供热管网长度约 90.0824km；大唐山东郓城电厂配套供热管网长度约 29.739km；金河热电厂配套供热管网长度约



17.0248km; 配套建设 2 处换热首站、1 处二级加压站及其他配套设施等。

### (五) 项目建设期限

本项目建设期自 2023 年 5 月至 2025 年 5 月。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

### (一) 编制依据及原则

1. 国家发展计划委员会办公厅关于出版《投资项目可行性研究报告（试用版）》的通知（计办投资（2002）15 号）；
2. 国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
3. 《建设项目投资估算编审规程》（CECA\GC1-2015）；
4. 《山东省建筑工程概算定额》；
5. 《山东省安装工程概算定额》；
6. 《山东省市政工程概算定额》及配套计价文件；
7. 《山东省园林绿化工程消耗量定额》（2016 年）及配套计价文件；
8. 有关生产及销售厂家对设备及材料的报价和设备及材料的市场价格信息。

### (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

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券、银行融资等方式。本项目估算总投资 58,200.00 万元，其中，项目单位自有资金 28,200.00 万元，本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，后续计划发行 10,000.00 万元，初步确定项目资金来源如下：

表 1：资金结构表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	58,200.00	100%	
一、资本金	28,200.00	48.45%	
（一）自有资金	28,200.00		
（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）	30,000.00	51.55%	
（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	10,000.00		
（四）银行融资	-		



### 三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

#### (一) 应付本息情况

本期拟发行专项债券 20,000.00 万元，后续拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，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。

表 2：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	计划融资 利率	计划发行应付 利息	应付利息 合计	应付本息 合计
2024	0.00	20,000.00		20,000.00	4.50%		0.00	0.00
2025	20,000.00	10,000.00		30,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00	1,125.00
2026	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2027	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2028	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2029	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2030	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2031	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2032	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2033	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2034	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2035	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2036	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2037	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2038	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2039	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2040	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00

2041	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2042	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2043	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2044	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2045	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2046	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2047	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2048	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2049	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2050	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2051	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2052	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2053	30,000.00		0.00	30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	1,350.00
2054	30,000.00		20,000.00	10,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00	21,350.00
2055	10,000.00		10,000.00	0.00	4.50%	225.00	225.00	10,225.00
合计		30,000.00	30,000.00			40,500.00	40,500.00	70,500.00

## (二) 项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 3。



表 3：项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2024 及 2023	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一、经营活动产生的现金	—	—										
经营活动收入	A	184,228.39	—	—	6,245.03	6,245.03	6,245.03	6,245.03	6,245.03	6,245.03	6,245.03	6,245.03
经营活动支出	B	26,127.76	—	—	367.55	367.55	367.55	373.37	373.37	373.37	379.66	379.66
支付的各项税费	C	29,988.73	—	—	1,012.73	1,012.73	1,012.73	1,011.27	1,011.27	1,011.27	1,009.70	1,009.70
经营活动现金净流量	D=A-B-C	128,111.90	—	—	4,864.75	4,864.75	4,864.75	4,860.39	4,860.39	4,860.39	4,855.67	4,855.67
二、投资活动产生的现金	—	—										
建设成本支出	E	57,075.00	30,344.16	26,730.84	—	—	—	—	—	—	—	—
流动资金支出	F	1,125.00	—	1,125.00			—	—	—	—	—	—
投资活动现金净流量	G=E-F	-58,200.00	-30,344.16	-27,855.84	—	—	—	—	—	—	—	—

三、融资活动产生的现金	—																			
资本金（自有资金）	H		28,200.00	10,344.16	17,855.84	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	I		30,000.00	20,000.00	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	J		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K		30,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M		39,375.00			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	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
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		-11,175.00	30,344.16	27,855.84	-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	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00
四、期初现金	P			-	-	-	3,514.75	7,029.50	10,544.25	14,054.64	17,565.03	21,075.42	24,581.09	28,086.76	31,597.25	35,111.99	38,626.73	42,141.47	45,656.21	49,170.95
期内现金变动	Q=D+G+O		58,736.90	-	-	3,514.75	3,514.75	3,514.75	3,514.75	3,514.75	3,514.75	3,514.75	3,514.75	3,514.75	3,514.75	3,514.75	3,514.75	3,514.75	3,514.75	3,514.75
五、期末现金	R=P+Q		58,736.90	-	-	3,514.75	7,029.50	10,544.25	14,054.64	17,565.03	21,075.42	24,581.09	28,086.76	31,597.25	35,111.99	38,626.73	42,141.47	45,656.21	49,170.95	52,685.69
项目/年度	公式		2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051





[illegible]



支付的各项税费	C	1,002.05	1,002.05	999.75	999.75	997.25	997.25	997.25	994.56	861.17	979.67
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-9,509.47	4,832.73	4,825.81	4,825.81	4,818.33	4,818.33	4,818.33	4,810.26	4,943.65	1,922.75
二、投资活动产生的现金流量	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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流量	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	—	—	—	—	—	—	—	—	20,000.00	10,000.00
偿还银行借款本金	L	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
支付债券利息	M	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	225.00

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	-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	-10,225.00
四、期初现金	P	66,529.56	55,670.09	59,152.82	62,628.63	66,104.44	69,580.25	73,048.58	76,516.91	79,985.24	67,039.15
期内现金变动	Q=D+C+O	-10,859.47	3,482.73	3,475.81	3,475.81	3,475.81	3,468.33	3,468.33	3,468.33	3,460.26	-8,302.25
五、期末现金	R=P+Q	55,670.09	59,152.82	62,628.63	66,104.44	69,580.25	73,048.58	76,516.91	79,985.24	83,445.50	58,736.90



### （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 128,111.90 万（设备更新后）元，融资本息合计 70,500.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.82。

### 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、来源于施工方的风险因素

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。



风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员，正式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料（如管材以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签定合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

## 2、来源于设计单位的风险因素

风险识别：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

风险控制措施：应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位因充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范满足国家规范、标准，评审环节充分验证、符合仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。施工中派驻设计代表，明确责任到位，参加防线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等，负责现场解决设计技术问题。对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更



控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到解决有效控制，同时保证施工进度。

### 3、来源于供应商的风险因素

风险识别：来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失。

风险控制措施：项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较高的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨风情况进行一定的调价约定，降低供应商违约风险。同时可以通过收取履约保证金的方式，降低违约风险。

### 3、资金落实情况

资金风险包括资金不到位，资金被建设单位截留或者挪用，承包商把资金挪为它用等。项目建设所需要的资金，除了资本金外，主要来源于发行债券。一旦国家经济形势发生变化，业政策和债券发行政策进行调整，可能给本项目的资金筹措带来风险。资金一旦落实不到位，直接影响工程进度。

针对资金风险，一是加强项目管理，按计划完工；二是加强财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率，增加资本金数量；三是准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和证券



发行债券政策变化，及时调整策略。建设单位要抓好资金这一关键点，保证工程款按时足额到位；对每一笔工程款支出严格审核，防止在项目实施过程中资金超出预算，在项目建设前期进行科学分析，影响造价较大的因素重点分析把控。

#### 4、工程事故

风险识别：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

风险控制措施：工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患及时提出整改要求。

### （二）与项目收益相关的风险

#### 1、流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，



发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

## 2、运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

## 六、事前项目绩效评估报告

### (一) 项目概况

郓城县热力管网工程建设项目，项目实施单位为郓城县郓州热力有限公司，拟申请专项债券 30000.00 万元，其中拟申请 2024 年专项债券 20000.00 万元，拟申请 2025 年专项债券 10000.00 万元。

### (二) 评估内容

#### 1、项目实施的必要性

##### (1) 本项目建设符合国家产业政策

根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》（2021 年修订），本项目属于“鼓励类”中“第二十二、城镇基础设施”中“11、城镇集中供热建设和改造工程”，符合当前我国产业政策。

##### (2) 本项目建设有利于促进郓城县发展，引领经济腾飞

在城市建设中，基础设施要先行，抓好基础设施建设也是发展规划中的主要任务之一。基础设施的载体是道路、给排水、供电、供热、通讯等工程。只有建好完善功能的市政基础设施，才能有效



地带动城区的开发建设和经济发展，负担起城区巨大的物质能量消耗，才能吸引技术含量高、投资强度大、无污染、产品附加值高的新型工业企业落户，才能不断地做大做强，形成规模化发展。随着城区基础设施建设的逐步落实完善，必将彰显出城区巨大的发展潜力。

本项目基础设施建设是周边居民、商业、企业的发展的必要的保证。

### (3) 本项目建设符合城市集中供热发展规划

随着城市建设的发展，采暖面积不断增加，如果继续保持分散无序的采暖供热模式，大气污染和能源浪费的状况将进一步加剧，严重影响市民的日常生活，制约城市各项事业的发展。同时，集中供热系统是现代化城市的基础设施之一，也是衡量城市公用事业水平的一项重要指标。

实行集中供热，不仅能给城市提供稳定、可靠、高品位的热源，而且可有效节约能源，减少城市污染，对改善人民生活环境，方便居民日常生活，合理地利用城市有效空间，美化城市，都具有积极的意义，其经济效益、环境效益和社会效益均十分显著。

### (4) 本项目建设符合省委省政府新旧动能转换的政策

随着城市建设的发展，供热负荷不断增加，如果继续保持分散无序的供热模式，大气污染和能源浪费的状况将进一步加剧，严重影响市民的日常生活，制约城市各项事业的发展。同时，集中供热系统是现代化城市的基础设施之一，也是衡量城市公用事业水平的



一项重要指标。实行集中供热，不仅能给城市提供稳定、可靠、高品质的热源，而且可有效节约能源，减少城市污染，对改善人民生活环境，方便居民日常生活，合理地利用城市有效空间，美化城市，都具有积极的意义，其经济效益、环境效益和社会效益均十分显著。本项目符合省委省政府关于实施新旧动能转换重大工程的战略部署，同时也符合实现建设郓城县的发展规划。

(5) 本项目建设有利于改善居民生活环境，满足城区建设需求

良好的基础设施将加速周边闲置土地的开发利用，增强对外联系，带动三产的快速发展，会大幅提高项目区居民的收入和生活水准。随着会经济的发展，人民物质文化水平的提高，将促进社会医疗卫生、娱乐休闲，文化教育等事业的快速发展，这些发展都将显著提高城市居民的生活质量。此外，通过本项目的建设，可以有效改善城区的基础设施状况，进一步改善生态环境、人居环境，增强其为郓城县社会发展服务的能力，提升城市化水平。

本项目的实施可以有效地解决郓城县城区用热需求，同时满足郓城县城镇化过程中快速增加的供热需求，是城镇化过程中基础设施建设的有效组成。

综上所述，本项目建设，符合国家产业政策及城市发展规划，具有显著的环境效益，因此本项目建设十分必要。

## 2、项目实施的公益性



本项目将为供热区域提供良好的基础环境,同时结合各个功能区的实际情况,根据国家产业政策及相关规范的要求,运用节能环保领域内的先进技术,构建安全、可靠、高效的供热管网系统,保障供热区域内各类用户用热需求。本项目作为规划区基础设施项目,建成投产将改善当地的投资环境和自然环境,减少大气污染,促进经济发展,提高人民的生活水平。

### 3、项目实施的收益性

本项目专项债券本息优先从自身项目现金流入中偿还,可以覆盖项目融资本息的合计,具有收益性。

### 4、项目建设的投资合规性

2023年5月5日,郓城县发展和改革局出具《关于郓城县热力管网工程建设项目可行性研究报告的批复》(郓发改审批(2023)23号);

2023年11月8日,郓城县发展和改革局出具《关于郓城县热力管网工程建设项目变更的批复》(郓发改审批(2023)90号)。

### 5、项目成熟度

2023年5月5日,郓城县发展和改革局出具《关于郓城县热力管网工程建设项目可行性研究报告的批复》(郓发改审批(2023)23号);

2023年11月8日,郓城县发展和改革局出具《关于郓城县热力管网工程建设项目变更的批复》(郓发改审批(2023)90号);



2023年10月26日，郓城县自然资源和规划局出具《关于“郓城县热力管网工程建设项目”的用地预审意见说明》；

2023年10月26日，取得《建设项目环境影响登记表》  
(202337172500000177)。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

根据项目立项批复，项目的估算总投资为 58200.00 万元，项目资金来源为项目单位资本金 28200.00 万元，约占总投资的 48.45%；申请地方政府专项 30000.00 万元，约占总投资的 51.55%。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收益主要来源于热力管网租赁收入，项目收益来源明确，项目收入预计合理。

项目的年运行费即工程正常运行期每年所支出的费用，包括原材料费、燃料及动力费、人员费用、设施维护费、其他费用。项目成本构成明确，预测依据比较充分、合理。

在此基础上，项目收益预测比较合理。

#### 8、债券资金需求合理性

按照“资金跟着项目走”原则，本次拟申请债券资金 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

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，郓城县热力管网工程建设项目可以以相较银行借款利率更优惠的融资成本完成资



金筹措，为项目建设提供足够的资金支持，保证此次发行项目的顺利施工。同时，本项目建成后产生的预期收入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足项目专项债券还本付息要求。

#### 10、绩效目标合理性

绩效目标合理性《山东省政府专项债项目资金绩效管理办法》（鲁财预（2021）53号），本项目设置立项、资金投入、按时完工、债券还本付息等多个指标。项目具有一定收益来源，能够覆盖融资本息，绩效目标合理。

#### （三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 128,111.90 万（设备更新后）元，融资本息合计 70,500.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.82，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。项目建设符合郓城县城市发展总体规划，是保障菏泽经济社会高质量发展的重要途径。本项目的实施将极大地改善城市居民的生活、工作环境质量。所产生的良好社会效益和环境效益又为招商引资和城市的社会经济大发展打下良好基础，是一项造福于人民的公益福利事业。但该项目在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。

