

垦利区城市供热基础设施提升项目  
专项债券项目实施方案

项目单位：东营市垦利区城市管理局

主管部门：东营市垦利区城市管理局

财政部门：东营市垦利区财政局

2025 年 3 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

垦利区城市供热基础设施提升项目

### （二）立项单位

项目立项单位名称：东营市垦利区城市管理局

项目单位职能简介：贯彻执行国家、省、市、区有关城市管理的方针政策和法律法规、规章，指导考核有关城市管理工作，拟订有关规范性文件并组织实施。组织编制有关城市市政公用事业、城市照明、环境卫生、景观亮化、户外广告、城市雕塑发展规划、专项规划及年度计划并组织实施。负责组织编制城市有关市政基础设施建设计划并组织实施。根据城市市政道路发展规划，制定城市市政道路年度建设计划。负责编制城市维护专项经费的年度计划并监督实施。负责城市园林绿化工程质量监督及竣工验收。指导、监督城市照明设施的维护工作。指导、监督城市市政道路的养护、维修工作。负责有关城市市政公用事业的行业管理及有关经营许可的管理。指导、监督城市市容市貌，负责编制城市市容市貌标准。指导、监督全区环境卫生管理工作。指导、监督全区生活垃圾、建筑垃圾收集、运输和处理工作。负责城市供水、城市节水、城市排水、城市防汛与城市污水处理监督管理工作。指导海绵城市建设管理工作。指导、监督城市供水，城市集中供热，城市排水与城市污

水处理工作。配合做好社会生活噪音污染防治。负责城市供水、城市供气、城市供热及城市市政基础设施的安全管理工作。负责区内热力燃气行业管理及安全管理工作。负责区内燃气经营许可证年检事项。组织或参与有关市政公用事业行业内重大质量、安全事故的应急管理和调查处理。监督城市市政公用事业运营单位制定服务质量标准和服务规范并实施，参与拟订城市公用事业价格和收费标准。指导、监督有关城市市政公用设施维护工作。负责市政设施建设类审批项目的管理工作。负责城市古树名木管理。负责城市临时占用、城市树木迁移砍伐的管理。负责城市园林绿化工程设计方案的管理。指导、监督城市绿化、生物多样性和环境艺术工作。拟订城市环境艺术作品设置的布局规划和技术标准，对城市环境艺术作品的设置和施工进行监督管理。指导、监督城市绿化养护工作。负责制定城市绿地分级、分类目标管理标准，园林绿化养护质量等级标准，并组织实施。负责城市景观亮化和户外广告设置的管理工作。负责所管辖的城市公园内游乐设施、服务网点及其他建设项目的管理工作。会同有关部门，根据城市总体规划，编制公共停车场专项规划和年度计划并组织实施。负责指导全区数字化城市管理工作。负责全区城市管理领域人才队伍建设，开展城市管理方面的交流和合作。负责本部门及部门职责范围内的安全工作。完成区委、区政府交办的其他任务。职能转变。按照党

中央、国务院关于转变政府职能、深化“放管服”改革，深入推进审批服务便民化的决策部署，认真落实省、市、区深化“一次办好”改革的要求，组织推进本系统转变政府职能，深化简政放权，创新监管方式，优化政务服务工作。

### （三）项目规划审批

东营市垦利区行政审批服务局于2024年1月2日下发了《关于垦利区城市供热基础设施提升项目可行性研究报告的批复》（垦审批基字〔2024〕01号）。项目总投资34,730.00万元。该项目代码2312-370505-89-05-870131。

### （四）项目规模与主要建设内容

本项目是垦利区城市供热基础设施提升项目。

本项目主要建设内容：

对城区2万套老旧分户计量表及入户设施进行更新改造；提升低温循环供暖设施改造；提升改造12个小区换热站；新建地源供热配套设施；铺设供热管网15.7公里及配套设施修复。通过改造和升级，提高供热系统的效率和稳定性，以满足垦利区日益增长的供热需求。

### （五）项目建设期限

本项目预计工期为2024年03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、国家发展和改革委员会、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

2、原国家计委发布的《投资项目可行性研究报告（试用版）》；

3、《项目可行性研究报告》

4、国家计委关于加强基本建设在中型项目概算中“价差预备费”管理有关问题的通知；

5、国家相关部委及省有关项目前期收费文件与标准；

6、项目各有关专业提供的估算编制条件；

7、项目单位提供的有关数据、资料

## （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

本项目估算总投资 34,730.00 万元，其中，项目单位自有资金 12,730.00 万元，已发行专项债券 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券 17,000.00 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	34,730.00	100%	
一、资本金	12,730.00	36.65%	
（一）自有资金	12,730.00	36.65%	
（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）	22,000.00	63.35%	
（一）已发行专项债券	5,000.00	14.40%	
（二）本期拟发行专项债券	17,000.00	48.95%	
（三）后续拟发行专项债券			
（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	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金	—												
经营活动收入	A	98,658.00	-	0.00	0.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00
经营活动支出	B	34,323.14	0.00	0.00	0.00	1,048.57	1,048.57	1,048.57	1,048.57	1,048.57	1,101.00	1,101.00	1,101.00
支付的各项税费	C	1,818.23	-	0.00	0.00	92.11	92.11	92.11	92.11	92.11	79.00	79.00	79.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	62,516.63		0.00	0.00	2,261.32	2,261.32	2,261.32	2,261.32	2,261.32	2,222.00	2,222.00	2,222.00
二、投资活动产生的现金	—												
建设成本支出	E	33,342.10	11,000.00	19,227.30	3,114.80								
流动资金支出	F												
投资活动现金净流量	G=E-F	-33,342.10	-11,000.00	-19,227.30	-3,114.80	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	12,730.00	6,000.00	2,730.00	4,000.00								
专项债券	I	22,000.00	5,000.00	17,000.00									
银行借款	J												
偿还债券本金	K	22,000.00											
偿还银行借款本金	L	0.00											
支付债券利息	M	26,556.00	0.00	502.70	885.20	885.20	885.20	885.20	885.20	885.20	885.20	885.20	885.20
支付银行借款利息	N												
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-N	-13,826.00	11,000.00	19,227.30	3,114.80	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20
四、期初现金	P	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,376.12	2,752.24	4,128.36	5,504.48	6,880.60	8,217.40	9,554.20
期内现金变动	Q=D+G+O	15,348.53	0.00	0.00	0.00	1,376.12	1,376.12	1,376.12	1,376.12	1,376.12	1,336.80	1,336.80	1,336.80
五、期末现金	R=P+Q	15,348.53	0.00	0.00	0.00	1,376.12	2,752.24	4,128.36	5,504.48	6,880.60	8,217.40	9,554.20	10,891.00

项目/年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	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	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00
经营活动支出	1,101.00	1,101.00	1,156.05	1,156.05	1,156.05	1,156.05	1,156.05	1,213.85	1,213.85	1,213.85	1,213.85	1,213.85
支付的各项税费	79.00	79.00	65.24	65.24	65.24	65.24	65.24	50.79	50.79	50.79	50.79	50.79
经营活动现金净流量	2,222.00	2,222.00	2,180.71	2,180.71	2,180.71	2,180.71	2,180.71	2,137.36	2,137.36	2,137.36	2,137.36	2,137.36
二、投资活动产生的现金												
建设成本支出												
流动资金支出												
投资活动现金净流量	0.00	0.00	0.00	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）												
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	885.20	885.20	885.20	885.20	885.20	885.20	885.20	885.20	885.20	885.20	885.20	885.20
支付银行借款利息												
融资活动现金净流量	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20
四、期初现金	10,891.00	12,227.81	13,564.61	14,860.12	16,155.63	17,451.14	18,746.65	20,042.17	21,294.32	22,546.48	23,798.64	25,050.80
期内现金变动	1,336.80	1,336.80	1,295.51	1,295.51	1,295.51	1,295.51	1,295.51	1,252.16	1,252.16	1,252.16	1,252.16	1,252.16
五、期末现金	12,227.81	13,564.61	14,860.12	16,155.63	17,451.14	18,746.65	20,042.17	21,294.32	22,546.48	23,798.64	25,050.80	26,302.96



项目/年度	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	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00	3,402.00
经营活动支出	1,274.54	1,274.54	1,274.54	1,274.54	1,274.54	1,338.27	1,338.27	1,338.27	1,338.27
支付的各项税费	35.62	35.62	35.62	35.62	35.62	19.69	19.69	19.69	145.36
经营活动现金净流量	2,091.84	2,091.84	2,091.84	2,091.84	2,091.84	2,044.04	2,044.04	2,044.04	1,918.37
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动现金净流量	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）									
专项债券									
银行借款									
偿还债券本金								5,000.00	17,000.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	885.20	885.20	885.20	885.20	885.20	885.20	885.20	885.20	382.50
支付银行借款利息									
融资活动现金净流量	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20	-885.20	-5,885.20	-17,382.50
四、期初现金	26,302.96	27,509.60	28,716.23	29,922.87	31,129.51	32,336.14	33,494.98	34,653.82	30,812.66
期内现金变动	1,206.64	1,206.64	1,206.64	1,206.64	1,206.64	1,158.84	1,158.84	-3,841.16	-15,464.13
五、期末现金	27,509.60	28,716.23	29,922.87	31,129.51	32,336.14	33,494.98	34,653.82	30,812.66	15,348.53

## （二）应付本息情况

### 1、专项债券

2024 年 8 月已发行专项债券 3,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.40%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；2024 年 11 月已发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.41%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。

本期拟发行专项债券 17,000.00 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 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	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2024 年		5,000.00		5,000.00	2.40%、2.41%		
2025 年	5,000.00	17,000.00		22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	502.70	502.70
2026 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2027 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2028 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2029 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2030 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2031 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2032 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2033 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2034 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2035 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2036 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2037 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2038 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2039 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20

2040 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2041 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2042 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2043 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2044 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2045 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2046 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2047 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2048 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2049 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2050 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2051 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2052 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2053 年	22,000.00			22,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	885.20
2054 年	22,000.00		5,000.00	17,000.00	2.40%、2.41%、4.50%	885.20	5,885.20
2055 年	17,000.00		17,000.00	0.00	4.50%	382.50	17,382.50
合 计		22,000.00	22,000.00			26,556.00	48,556.00

### （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 62,516.63 万元，融资本息合计 48,556.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.29。

### 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

本项目以供热管网及配套设施建设为主，工程施工场以露天为主，工程风险主要为：气候、水利条件异常，导致施工不能按计划进行；工程地质条件发生重大变化，导致工期延长、工程量及投资增加。

#### 2、建设周期适宜性风险

工程能否在规定的工期内按时或提前完工，不仅关系到投资者是否能早日收回投资并盈利，也关系到政府的基础设施是否能早日发挥社会和经济效益。建设单位往往受各种主客观原因的制约，如期完工总有一定难度。由于受自然因素的影响，建设单位的经营管理水平、技术力量、设施设备保障、施工科学性等的制约，以及政府行政环境的宽松度等影响，存在项目建设工期适宜性风险。

#### 3、质量控制风险

项目建设质量是投资成败的关键，在建设阶段实行的是项目总承包的方式承建，建设单位将工程发包给施工单位，如果对施工单位的承接能力、技术力量、施工水平、设施设备、管理手段等把关不严，或者对分包与总包之间的施工、管理、原



材料配套等方面衔接不好，都容易出现建设质量问题。

#### 4、技术障碍风险

本项目为基础设施建设工程，由于受投资成本、人才技能水平、技术成熟度等方面的制约，项目建设中难免存在各种技术障碍。如果由于工程设计不合理、采用技术措施不当或者项目建设中的某些重大技术障碍不能在建设期内得到解决等，都会影响项目投资的成败或投资效益。

#### 5、管理风险

建设单位在建设管理经验、专业知识、专业人才等方面存在不足，可能会影响项目的顺利实施。

### （二）与项目收益相关的风险

#### 1、成本控制风险

项目建设受建材价格变化、劳动力成本增加、工期迟延、通货膨胀、汇率波动、利率变化等方面的影响而增加投资风险。

#### 2、资金风险

本项目需投入的资金量大，单靠投资者自有资金来保障项目建设可能性非常小。因而，投资者的自有资本都是项目投资中的少部分，大部分是通过项目投资者再融资来推进整个项目建设。项目建设单位的融资能力就成为项目是否能如期建成的关键，如果建设单位对自身的融资能力估计不足，可能会产生资金链断裂的风险。

## 六、项目事前绩效评估

### （一）项目概况

垦利区城市供热基础设施提升项目主管部门为东营市垦利区城市管理局，项目单位为东营市垦利区城市管理局，本次拟申请专项债券 1.7 亿元用于项目建设。

### （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

本项目的建设符合《产业结构调整指导目录(2019 年本)》六中第一类“鼓励类”，第二十一部分“建筑”第 3 项“集中供热系统计量与调控技术、产品的研发与推广”和第二十二部分“城市基础设施”第 11 项“城镇集中供热建设和改造工程”，因此本项目属于当前国家鼓励建设的项目。

##### （2）本项目建设有利于促进垦利区发展，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。

本项目建设是周边商业、企业的发展的必要的保证。

(3) 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。

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垦利区的发展规划。

综上所述,该项目不仅符合国家及地方的发展规划,有利于建设和谐社会,对提高垦利区的经济地位和综合竞争能力、加速推进垦利区现代化进程具有重要的战略意义。因此,项目的建设将产生较大的经济效益和社会效益,是必要且可行的。

## 2、项目实施的公益性

随着垦利区经济的快速发展,对城市基础设施建设提出了更高要求。城市供热作为城市市政基础设施重要组成部分,是

城市发展水平的重要标志之一，也是影响环境质量的重要因素，因此要求城市供热事业，抓住机遇、加快发展，高起点建设，既满足城市现代化建设的需要，又充分满足未来发展的需要。

### 3、项目实施的收益性

根据国家发展改革委和建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)中的规定，项目经济评价分为财务评价和国民经济评价。国民经济评价是从国家整体角度分析、计算项目对国民经济的净贡献，用以判别项目的经济合理性。

经测算，整个项目计算期内财务内部收益率大于行业基准收益率，说明盈利能力满足了行业最低要求；财务净现值大于零，该项目在财务上是可以考虑接受的；项目的资本金财务内部收益率、总投资收益率指标适宜，说明本项目对国家积累的贡献达到了本行业的评价水平。项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.29 倍。

### 4、项目建设投资合规性

目前本项目已取得山东省建设项目备案证明，项目建设不改变涉及区域的用地性质和用地规划，不涉及新增建设用地，无须办理选址意见书和建设用地审批手续。项目建设合规。

### 5、项目成熟度

目前本项目已取得山东省建设项目备案证明，项目建设不改变涉及区域的用地性质和用地规划，不涉及新增建设用地，



无须办理选址意见书和建设用地审批手续。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

本项目总投资为 34,730.00 万元，项目所需资金通过拟申请专项债券 22,000.00 万元，自有资本金为 12,730.00 万元。自有资金满足《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）中相关的要求。

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、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目的收入来源为居民取暖费，收费标准均参照东营市垦利区现有成熟区域计取，成本主要为外购原料费、燃动力费、工资及福利费、管理费、修理费、折旧及摊销费、资金使用成本等，项目收费、成本均有现有案例可供参考，收入、成本、收益预测合理。

#### 8、债券资金需求合理性

本项目总投资为 34,730.00 万元，债券需求额度 22,000.00 万元，占项目总投资的 63.35%。

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12,730.00万元，比例为36.65%，申请债券资金比例为63.35%，符合国务院对资本金的规定，且专项债券专项用于垦利区城市供热基础设施提升项目，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

债券存续期内，项目经营期内实现资金平衡的息前净现金流62,516.63万元，总债务还本付息为48,556.00万元，经计算项目偿债备付率为1.29，项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能实现项目收益和融资自求平衡，且项目单位不涉及隐债和拖欠农民工工资问题，因此，本项目具有较好的偿债能力。

#### 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。

#### (三) 评估结论

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为62,516.63万元，融资本息合计为48,556.00万元，项目本息覆

盖倍数为 1.29，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。