

临沂市河东区临沂富源热电有限公司

河东区供热管网工程项目

实施方案

项目单位：临沂恒源热电有限公司

主管部门：临沂经济技术开发区国有资产管理委员会

财政部门：临沂沂河新区财政金融局

2025 年 4 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

临沂富源热电有限公司河东区供热管网工程。

### （二）立项单位

项目立项单位：临沂恒源热电有限公司；

法定代表人：万峰；

注册资本：8,250 万人民币；

统一社会信用代码：91371300334618302R；

单位地址：山东省临沂经济技术开发区金升路 102 号；

经营范围：热力生产与销售；电力生产与销售；热力管网施工及维护；燃气设备、热力设备销售；化工产品销售（不含危险化学品）。（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）

### （三）项目规划审批

1、2019 年，取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码为 2019-371312-44-03-022888，并对项目建设内容及规模、项目投资、项目建设地点等事项进行备案。

2、2020 年，临沂市河东区自然资源局出具《关于临沂富源热电有限公司河东区供热管网工程拟用地情况的复函》（临东自然资发〔2020〕24 号）。

3、2020 年，临沂富源热电有限公司河东区供热管网工程环评文件临东审服字〔2020〕228 号和临经开行审环字〔2020〕

28 号。

#### （四）项目规模与主要建设内容

项目实施范围覆盖临沂河东区和经济技术开发区联邦路、华龙路沿线等。建设内容包括：敷设高温循环水供热管网 55,120 × 2 米，其中高温循环水供热主线 32,500 × 2 米，高温循环水供热支线 22,620 × 2 米；高温蒸汽管网 7,600 米；建设两座总建筑面积为 5,432 平方米的中继泵站及其他相关供热配套设施。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2020 年 4 月至 2025 年 12 月。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

#### （一）编制依据

1、《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》；

2、《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》；

3、《临沂市人民政府关于印发临沂市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要的通知（临政发〔2021〕3 号）》；

4、《产业结构调整指导目录（2019 版）》；

5、《中华人民共和国统计法》（国家主席令第 15 号，2009 年修正，自 2010 年 1 月 1 日起施行）；

6、《中华人民共和国电力法》（2018 年 12 月修正）；

- 7、中国国际工程咨询公司《投资项目可行性研究指南》；
- 8、原国家计委发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）及现行财税制度；
- 9、《建设项目投资估算编制规程》（CECA/GC1-2007）；
- 10、同类工程及相关工程的投资估算有关数据；
- 11、工程所在地的人工、材料、机械预算价格等；
- 12、现行工程投资估算的有关规定；
- 13、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。本项目估算总投资 62,958.00 万元，其中，项目单位自有资金 37,158.00 万元，已发行专项债券 18,300.00 万元，已发行抗疫特别国债 5,400.00 万元，本期拟发行专项债券 2,100.00 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	62,958.00	100.00%	
一、资本金	42,558.00	67.60%	
（一）自有资金	37,158.00	59.02%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（二）专项债券	5,400.00	8.58%	
1、已发行专项债券	3,300.00	5.24%	
2、本期拟发行专项债券	2,100.00	3.34%	
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	20,400.00	32.40%	
（一）已发行专项债券	15,000.00	23.82%	
（二）已发行抗疫特别国债	5,400.00	8.58%	
（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 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	631,702.09					
经营活动支出	B	523,462.01					
支付的各项税费	C	6,992.78					
经营活动现金净流量	D=A-B-C	101,247.31					
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	60,492.55	12,098.51	12,098.51	12,098.51	12,098.51	6,049.26
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=-E-F	-60,492.55	-12,098.51	-12,098.51	-12,098.51	-12,098.51	-6,049.26
三、融资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	37,158.00	1,698.51	2,293.51	12,634.51	12,634.51	3,285.26
专项债券	I	25,800.00	10,400.00	10,000.00			3,300.00
银行借款	J						
偿还债券本金	K	25,800.00					
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	15,931.00		195.00	536.00	536.00	536.00
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	21,227.00	12,098.51	12,098.51	12,098.51	12,098.51	6,049.26
四、期初现金	P						
期内现金变动	Q=D+G+O	61,981.76					
五、期末现金	R=P+Q	61,981.76					

(续)表2 项目资金平衡测算表(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	—						
经营活动收入	A		14,690.74	16,527.09	18,363.43	20,199.77	22,036.12
经营活动支出	B		12,378.66	13,684.70	14,990.80	16,296.95	17,603.14
支付的各项税费	C				101.17	222.82	344.46
经营活动现金净流量	D=A-B-C		2,312.08	2,842.39	3,271.47	3,680.01	4,088.52
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	6,049.26					
流动资金支出	F						
投资活动现金净流量	G=E-F	-6,049.26	-				
三、融资活动产生的现金	—						
资本金(自有资金)	H	4,611.71					
专项债券	I	2,100.00					
银行借款	J						
偿还债券本金	K		1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	662.45	709.70	709.70	709.70	709.70	709.70
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	6,049.26	-1,789.70	-1,789.70	-1,789.70	-1,789.70	-1,789.70
四、期初现金	P			522.38	1,575.07	3,056.83	4,947.14
期内现金变动	Q=D+G+O		522.38	1,052.69	1,481.77	1,890.31	2,298.82
五、期末现金	R=P+Q		522.38	1,575.07	3,056.83	4,947.14	7,245.96

(续)表2 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	—						
经营活动收入	A	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12
经营活动支出	B	17,608.13	17,613.18	17,618.27	17,623.42	17,628.62	18,430.81
支付的各项税费	C	343.21	341.95	340.68	339.39	338.09	154.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,084.78	4,080.99	4,077.17	4,073.31	4,069.41	3,451.09
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	709.70	709.70	709.70	709.70	709.70	709.70
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	-709.70	-709.70	-709.70	-709.70	-709.70	-709.70
四、期初现金	P	7,245.96	10,621.04	13,992.33	17,359.80	20,723.41	24,083.12
期内现金变动	Q=D+G+O	3,375.08	3,371.29	3,367.47	3,363.61	3,359.71	2,741.39
五、期末现金	R=P+Q	10,621.04	13,992.33	17,359.80	20,723.41	24,083.12	26,824.52



(续) 表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

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	—						
经营活动收入	A	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12
经营活动支出	B	18,436.11	18,441.47	18,446.88	18,452.34	18,457.86	18,463.43
支付的各项税费	C	152.89	151.55	150.20	148.83	196.20	280.06
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,447.12	3,443.10	3,439.04	3,434.95	3,382.06	3,292.63
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				5,000.00	10,000.00	-
偿还银行借款本金	L						
支付债券利息	M	709.70	709.70	709.70	709.70	514.70	173.70
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	-709.70	-709.70	-709.70	-5,709.70	-10,514.70	-173.70
四、期初现金	P	26,824.52	29,561.94	32,295.34	35,024.68	32,749.93	25,617.29
期内现金变动	Q=D+G+O	2,737.42	2,733.40	2,729.34	-2,274.75	-7,132.64	3,118.93
五、期末现金	R=P+Q	29,561.94	32,295.34	35,024.68	32,749.93	25,617.29	28,736.22

(续)表2 项目资金平衡测算表(单位:万元)

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	—						
经营活动收入	A	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12
经营活动支出	B	18,469.06	18,474.74	18,480.48	18,486.28	18,492.14	18,498.06
支付的各项税费	C	278.65	277.23	275.80	274.35	272.88	271.40
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,288.41	3,284.15	3,279.84	3,275.49	3,271.10	3,266.66
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	173.70	173.70	173.70	173.70	173.70	173.70
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	-173.70	-173.70	-173.70	-173.70	-173.70	-173.70
四、期初现金	P	28,736.22	31,850.93	34,961.37	38,067.51	41,169.30	44,266.70
期内现金变动	Q=D+G+O	3,114.71	3,110.45	3,106.14	3,101.79	3,097.40	3,092.96
五、期末现金	R=P+Q	31,850.93	34,961.37	38,067.51	41,169.30	44,266.70	47,359.66

(续)表2 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	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	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	22,036.12	11,018.06
经营活动支出	B	18,504.03	18,510.06	18,516.16	18,522.32	18,528.53	18,534.81	9,270.58
支付的各项税费	C	269.91	268.40	266.88	265.34	263.78	262.21	140.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,262.18	3,257.65	3,253.08	3,248.47	3,243.80	3,239.09	1,607.27
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					-	3,300.00	2,100.00
偿还银行借款本金	L							
支付债券利息	M	173.70	173.70	173.70	173.70	173.70	173.70	47.25
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	-173.70	-173.70	-173.70	-173.70	-173.70	-3,473.70	-2,147.25
四、期初现金	P	47,359.66	50,448.14	53,532.09	56,611.48	59,686.24	62,756.35	62,521.74
期内现金变动	Q=D+G+O	3,088.48	3,083.95	3,079.38	3,074.77	3,070.10	-234.61	-539.98
五、期末现金	R=P+Q	50,448.14	53,532.09	56,611.48	59,686.24	62,756.35	62,521.74	61,981.76

## （二）应付本息情况

### 1、专项债券

本项目 2020 年 9 月已发行专项债券 5,000.00 万元，期限为 20 年，年利率为 3.90%；2021 年 12 月已发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限为 20 年，年利率为 3.41%。2024 年 10 月已发行专项债券 3,300.00 万元，债券期限为 30 年，年利率为 2.40%。本期拟发行专项债券 2,100.00 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 3-1 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
2020 年		5,000.00		5,000.00	3.90%		
2021 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2022 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2023 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2024 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2025 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2026 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2027 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2028 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2029 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2030 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2031 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2032 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00

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
2033 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2034 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2035 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2036 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2037 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2038 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2039 年	5,000.00			5,000.00	3.90%	195.00	195.00
2040 年	5,000.00		5,000.00		3.90%	195.00	5,195.00
合计		5,000.00	5,000.00			3,900.00	8,900.00

表 3-2 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
2021 年		10,000.00		10,000.00	3.41%		
2022 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2023 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2024 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2025 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2026 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2027 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00

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
2033 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	3.41%	341.00	341.00
2041 年	10,000.00		10,000.00		3.41%	341.00	10,341.00
合计		10,000.00	10,000.00			6,820.00	16,820.00

表 3-3 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		3,300.00		3,300.00	2.40%		
2025 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2026 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2027 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2028 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2029 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2030 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2031 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2032 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2033 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2034 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20

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
2035 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2036 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2037 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2038 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2039 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2040 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2041 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2042 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2043 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2044 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2045 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2046 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2047 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2048 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2049 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2050 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2051 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2052 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2053 年	3,300.00			3,300.00	2.40%	79.20	79.20
2054 年	3,300.00		3,300.00		2.40%	79.20	3,379.20
合计		3,300.00	3,300.00			2,376.00	5,676.00

表 3-4 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
-----------	------------	------------	------------	------------	----------	------	------------

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
2025 年		2,100.00		2,100.00	4.50%	47.25	47.25
2026 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2027 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2028 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2029 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2030 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2031 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2032 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2033 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2034 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2035 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2036 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2037 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2038 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2039 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2040 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2041 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2042 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2043 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2044 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2045 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2046 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2047 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2048 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50



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
2049 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2050 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2051 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2052 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2053 年	2,100.00			2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2054 年	2,100.00		-	2,100.00	4.50%	94.50	94.50
2055 年	2,100.00		2,100.00	-	4.50%	47.25	2,147.25
合计		2,100.00	2,100.00			2,835.00	4,935.00

## 2、其他债务融资

2020 年 11 月发行抗疫特别国债筹集资金 5,400.00 万元，期限为十年，无需支付利息，从第 6 年开始还本，每年还本 1080.00 万元。

表 3-5 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
2020 年		5,400.00		5,400.00	0.00%	0.00	
2021 年	5,400.00			5,400.00	0.00%	0.00	
2022 年	5,400.00			5,400.00	0.00%	0.00	
2023 年	5,400.00			5,400.00	0.00%	0.00	
2024 年	5,400.00			5,400.00	0.00%	0.00	
2025 年	5,400.00			5,400.00	0.00%	0.00	
2026 年	5,400.00		1,080.00	4,320.00	0.00%	0.00	1,080.00
2027 年	4,320.00		1,080.00	3,240.00	0.00%	0.00	1,080.00
2028 年	3,240.00		1,080.00	2,160.00	0.00%	0.00	1,080.00

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
2029 年	2,160.00		1,080.00	1,080.00	0.00%	0.00	1,080.00
2030 年	1,080.00		1,080.00		0.00%	0.00	1,080.00
合计		5,400.00	5,400.00				5,400.00

### （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 101,247.31 万元，融资本息合计 41,731.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.43。

## 四、专项债券使用与项目收入缴库安排

临沂恒源热电有限公司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、工期风险：工期延误造成机械、人力资源投入增加，债券利息增加导致成本增加。
- 2、质量风险：质量问题造成的返工、工期延误影响成本。
- 3、安全风险：发生安全事故造成成本增加，且安全事故会造成工期延误，从而导致成本增加。
- 4、财政和经济风险：通货膨胀、汇率的变动、税费的变

化、材料价格变化。

5、材料风险：新材料、新工艺的引进，消耗定额变化，材料价格变化等。

6、资金风险：资金筹措方式不合理、资金不到位、资金短缺。

7、自然灾害风险：洪水、地震、火灾、台风、塌方、雷电等自然灾害或恶劣天气。

8、人员及工资风险：技术人员、管理人员、一般工人的素质及工资的变化。

9、设备风险：施工设备选型不当，出现故障，安装失误。

## （二）与项目收益相关的风险

### 1、流动性风险

由于社会环境、人口政策变化、宏观经济环境、法律法规调整等因素，致使供热面积发生较大变化，导致预测数据与实际情况之间出现差异，从而产生收入的不确定性，进而影响项目的现金流量。

### 2、运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，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及运营效益。

## 六、事前项目绩效评估报告

### （一）项目概况

临沂富源热电有限公司河东区供热管网工程项目主管部门为临沂经济技术开发区国有资产管理委员会，项目单位为临沂恒源热电有限公司，本次拟申请专项债券 2,100.00 万元用于项目建设。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

##### （1）符合国家相关政策

本项目的建设符合《产业结构调整指导目录》（2019 年本）中鼓励类第二十二款“城市基础设施”第 11 条“城镇集中供热建设和改造工程”，属于国家鼓励建设的项目。

城市集中供热是城市的基础设施之一，集中供热普及率是现代化城市的重要标志，它标志着一座城市的文明化程度。建设现代化的城镇，建设生态型的小区，必须要创造良好的硬件环境，其中包括城市基础设施的建设和城市大气环境质量等。集中供热是改善城市环境、改善城市大气质量、提高城市现代化水平的重要措施，具有良好的社会效益、环境效益和较好的经济效益，符合国家节能减排的政策要求，是国家产业政策重点支持发展的行业。本项目的建设，属于临沂经济技术开发区的城市基础设施，符合国家产业政策，符合国家在节能、环保方面的要求。

(2) 现有供热设施接近饱和，无法满足近期热负荷发展需求

根据规划中显示，临沂市远期规划，供热发展迅速。临沂恒源热电有限公司现有供热能力不能满足城市发展需求，供热缺口巨大，成为阻碍城区供暖事业发展的一大问题。

为解决这一问题，本项目根据临沂市城市总体规划，新建 DN600-DN1200 双管高温水供热管道 55.1 公里，主要包括河东区、经开区；新建高温蒸汽管网 7.6 公里；新建中继泵站 2 座，解决临沂市河东区、经开区的供热缺口问题，提高临沂市河东区、经开区供热稳定性，解决临沂市沂河新区所面临的供热问题，促进临沂市沂河新区供热发展。

## 2. 项目实施的公益性

通过本项目建设，解决临沂市沂河新区集中供热基础设施短缺问题，满足该区域生产和生活用热需求。

## 3、项目实施的收益性

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项目息前净现金流量为 101,247.31 万元，融资本息合计 41,731.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 2.43 倍。

## 4、项目建设的投资合规性

该项目的建设符合有关产业政策和相关发展规划要求；且项目申报单位积极投入到报批工作中，各立项审批部门依照其

各自法定权限范围、法定程序进行该项目的立项工作。

#### 5、项目成熟度

项目已取得立项批复、规划、土地等手续，并取得当地政府大力支持，在土地、资金和政策上给予优惠政策；通过调查研究，项目建设也取得了当地企业和居民的广大支持和拥护。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

项目通过专项债券形式筹资 20,400.00 万元，剩余资金自筹解决。项目实施单位已会同财政等部门解决资金问题。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

根据国家相关财务政策、同类项目收入成本收益数据及项目单位提供的资料进行预测，项目收入、成本、收益预测数据较为合理。

#### 8、债券资金需求合理性

项目建设单位根据国家政策要求及项目实际情况，确定申请专项债券资金合计占项目总投资的 32.40%，本比例符合相关政策 and 实际情况要求，较为合理。

#### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据财务计划现金流量表，项目经营期内现金流量及累计盈余资金充裕，运营期净现金流量达到 101,247.31 万元，且各年均均为正值，项目资金覆盖倍数为 2.43 倍，具备较强的偿债能力。说明项目实现自身资金平衡的可能性较大，具有较强的生存能力。

## 10、绩效目标合理性

项目设置年度和长期绩效目标，科学规划、设置合理，便于精准实施，可以有效利用项目资金。

### （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 101,247.31 万元，融资本息合计为 41,731.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 2.43 倍，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。