

# 德州市夏津县城市地下管网老化更新改造项目 实施方案

项目单位：夏津财金水务投资发展有限公司

主管部门：夏津县住房和城乡建设局

财政部门：夏津县财政局

2025 年 3 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

夏津县城市地下管网老化更新改造项目

### （二）立项单位

夏津财金水务投资发展有限公司。夏津财金水务投资发展有限公司始成立于 2019 年 6 月 5 日，法定代表人为李智，注册资本 20000 万元，注册地址为:山东省德州市夏津县北城街道银山北街 390 号财金集团办公楼 305 室。经营范围:许可项目:天然水收集与分配；自来水生产与供应；污水处理及其再生利用；建设工程施工；建设工程设计；建设工程监理；测绘服务；饮料生产；食品销售。(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:水污染治理；水利相关咨询服务；水资源管理；供应用仪器仪表销售；智能仪器仪表销售；灌水服务；土地整治服务；农业专业及辅助性活动；市政设施管理。(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 12 月，夏津财金水务投资发展有限公司对该项目出具了《夏津县城市地下管网老化更新改造项目可行性研究报告》；2024 年 12 月 9 日，夏津县发展和改革局出具了《关于

夏津县城市地下管网老化更新改造项目可行性研究报告的批复》，夏发改项审〔2024〕343号。

#### （四）项目规模与主要建设内容

改造 dn50-dn1000 低压供水管线 150 公里，采用 PE 管道及球墨铸铁管道，沿西二环路敷设，南至银城路，北至步云街；更换智能水表 8 万块；加装智能化感知监测、预警设备 800 套。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 5 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、国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 2、《山东省建筑工程概算定额》（2018 年）；
- 3、《山东省安装工程概算定额》（2018 年）；
- 4、《山东省市政工程概算定额》（2018 年）；
- 5、《山东省建设工程概算费用编制规定》（2018 年）；
- 6、德州市类似工程造价；
- 7、现行投资估算的其他有关规定。

#### （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

根据可行性研究报告调整总投资为 29,512.00 万元，其中，项目单位自有资金 7,112.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 22,400.00 万元，本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，后期拟发行专项债券 14,400.00 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	29,512.00	100.00%	
一、资本金	7,112.00	24.10%	
（一）自有资金	7,112.00	24.10%	
（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）	22,400.00	75.90%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	8,000.00	27.11%	
（三）后续拟发行专项债券	14,400.00	48.79%	
（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	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	130,875.01	-	-	4,646.45
经营活动支出	B	37,408.62	-	-	1,327.03
支付的各项税费	C	15,283.13	-	-	462.07
经营活动现金净流量	D=A-B-C	78,183.26	-	-	2,857.35
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	27,813.67	13,906.84	13,906.84	-
流动资金支出	F	186.33	-	186.33	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-28,000.00	-13,906.84	-14,093.17	-
三、融资活动产生的现金	—	-			
资本金（自有资金）	H	7,112.00	3,556.00	3,556.00	-
专项债券	I	22,400.00	22,400.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-
偿还债券本金	K	22,400.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	30,240.00	504.00	1,008.00	1,008.00
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	-23,128.00	25,452.00	2,548.00	-1,008.00
四、期初现金	P		-	11,545.17	-
期内现金变动	Q=D+G+O	27,055.26	11,545.17	-11,545.17	1,849.35
五、期末现金	R=P+Q	27,055.26	11,545.17	-	1,849.35

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45
经营活动支出	B	1,327.03	1,327.03	1,327.03	1,327.03	1,329.00
支付的各项税费	C	462.07	462.07	462.07	462.07	461.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,857.35	2,857.35	2,857.35	2,857.35	2,855.89
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	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00
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	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00
四、期初现金	P	1,849.35	3,698.71	5,548.06	7,397.42	9,246.77
期内现金变动	Q=D+G+O	1,849.35	1,849.35	1,849.35	1,849.35	1,847.89
五、期末现金	R=P+Q	3,698.71	5,548.06	7,397.42	9,246.77	11,094.66

项目/年度	公式	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	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45
经营活动支出	B	1,329.00	1,329.00	1,329.00	1,329.00	1,331.08	1,331.08
支付的各项税费	C	461.56	461.56	461.56	461.56	461.02	474.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,855.89	2,855.89	2,855.89	2,855.89	2,854.35	2,841.26
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	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00
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	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00
四、期初现金	P	11,094.66	12,942.55	14,790.44	16,638.33	18,486.22	20,332.57
期内现金变动	Q=D+G+O	1,847.89	1,847.89	1,847.89	1,847.89	1,846.35	1,833.26
五、期末现金	R=P+Q	12,942.55	14,790.44	16,638.33	18,486.22	20,332.57	22,165.83



项目/年度	公式	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45
经营活动支出	B	1,331.08	1,331.08	1,331.08	1,333.25	1,333.25	1,333.25
支付的各项税费	C	474.11	474.11	474.11	473.55	473.55	473.55
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,841.26	2,841.26	2,841.26	2,839.65	2,839.65	2,839.65
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	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00
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	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00
四、期初现金	P	22,165.83	23,999.10	25,832.36	27,665.62	29,497.27	31,328.92
期内现金变动	Q=D+G+O	1,833.26	1,833.26	1,833.26	1,831.65	1,831.65	1,831.65
五、期末现金	R=P+Q	23,999.10	25,832.36	27,665.62	29,497.27	31,328.92	33,160.56

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45
经营活动支出	B	1,333.25	1,333.25	1,335.54	1,335.54	1,335.54	1,335.54
支付的各项税费	C	473.55	473.55	472.96	769.63	769.63	769.63
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,839.65	2,839.65	2,837.95	2,541.29	2,541.29	2,541.29
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	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00
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	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00
四、期初现金	P	33,160.56	34,992.21	36,823.86	38,653.81	40,187.10	41,720.38
期内现金变动	Q=D+G+O	1,831.65	1,831.65	1,829.95	1,533.29	1,533.29	1,533.29
五、期末现金	R=P+Q	34,992.21	36,823.86	38,653.81	40,187.10	41,720.38	43,253.67

项目/年度	公式	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	4,646.45	4,646.45	4,646.45	4,646.45	774.41
经营活动支出	B	1,335.54	1,337.94	1,337.94	1,337.94	115.31
支付的各项税费	C	769.63	769.00	769.00	769.00	81.31
经营活动现金净流量	D=A-B-C	2,541.29	2,539.51	2,539.51	2,539.51	577.79
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	-	-	-	-	22,400.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	504.00
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	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-22,904.00
四、期初现金	P	43,253.67	44,786.95	46,318.46	47,849.97	49,381.47
期内现金变动	Q=D+G+O	1,533.29	1,531.51	1,531.51	1,531.51	-22,326.21
五、期末现金	R=P+Q	44,786.95	46,318.46	47,849.97	49,381.47	27,055.26

## （二）应付本息情况

### 1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 8,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%；后续拟发行专项债券 14,400.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，假设在 2025 年度全部发行完毕。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
2025	-	22,400.00	-	22,400.00	4.50%	504.00	504.00
2026	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2027	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2028	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2029	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2030	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2031	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2032	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2033	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2034	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2035	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00

2036	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2037	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2038	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2039	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2040	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2041	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2042	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2043	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2044	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2045	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2046	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2047	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2048	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2049	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2050	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2051	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2052	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2053	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2054	22,400.00	-	-	22,400.00	4.50%	1,008.00	1,008.00
2055	22,400.00	-	22,400.00	-	4.50%	504.00	22,904.00
合计		22,400.00	22,400.00			30,240.00	52,640.00

### （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 78,183.26 万元，融资本息合计 52,640.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.49。

## 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

主要包括：在项目决策阶段由于经济技术分析失误，出现品质与价格矛盾导致的质量问题；施工阶段，从业人员对设计认识有重大错误，擅自改变设计造成的质量问题；施工管理过程中，不重视关键部位和关键过程的跟踪检查，对一些容易出现影响结构安全的问题，特别是一些虽不影响结构安全，但对正常使用功能有严重影响的问题，处理不及时，没有做到事前控制造成的“永久性缺陷”或者交房后造成的质量隐患；交房

实物与宣传承诺不相符造成的“实物质量”问题等。在项目实施各阶段必须采取有效措施，严把质量关，以保证项目质量合格。

## （二）与项目收益相关的风险

### 1.利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

### 2. 运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、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安全运营、抢险救灾及运营效益。

## 六、项目事前绩效评估

### （一）项目概况

夏津县城市地下管网老化更新改造项目主管部门为夏津县住房和城乡建设局，项目单位为夏津财金水务投资发展有限公司，本次拟申请专项债券 0.8 元用于项目建设。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

### (1) 政策支持背景

文件《强公共供水管网漏损控制的通知》(建办城(2022)2号)由住房和城乡建设部办公厅以及国家发展改革委办公厅发布,提出了到2025年,全国城市公共供水管网漏损率力争控制在9%以内的目标,并明确了实施供水管网改造工程、推动供水管网分区计量工程、推进供水管网压力调控工程、开展供水管网智能化建设工程、完善供水管网管理制度等五个方面的工作任务。同时,还提出了强化责任落实、加大投入力度、推进激励机制建设、推广合同节水模式等组织实施内容;国务院关于印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》的通知(国发(2024)7号《行动方案》提出:加快建筑和市政基础设施领域设备更新。围绕建设新型城镇化,结合推进城市更新、老旧小区改造,以住宅电梯供水、供热、供气、污水处理、环卫、城市生命线工程、安防等为重点,分类推进更新改造。加快更新不符合现行产品标准、安全风险高的老旧住宅电梯。推进各地自来水厂及加压调蓄供水设施设备升级改造;《国家发展改革委投资司住房城乡建设部城建司关于抓紧报送城市地下管网管廊及设施建设改造实施方案的通知》2024年12月5日国家发改委发布了特急通知:《国家发展改革委投资司住房城乡建设部城建司关于抓紧报送城市地下管网管廊及设施建设改造实施方案的通知》国家发改委副主任刘苏社表



示，预计在未来五年需要改造的城市燃气、供排水、供热等各类管网总量将近 60 万公里，投资总需求约 4 万亿元。

## （2）城市发展背景

随着城市化进程的加速，城市人口不断增加，对供水的水量 and 水质要求也不断提高。传统的供水管网由于建设年代久远，管道材质老化、腐蚀严重，导致频繁出现漏水现象，不仅造成了水资源的大量浪费，还增加了供水成本，同时难以满足日益增长的用水需求，尤其是在高峰用水时段，水压不足的问题时有发生。因此，对城区供水管网进行老化更新改造，提升供水能力和水质，成为城市发展的迫切需求。同时，随着物联网、大数据、云计算等技术的广泛应用，城市供水行业正逐步向智能化方向发展。智慧水务平台的构建，实现了供水系统的信息化、智能化管理，提高了供水效率和服务质量。在城区供水管网老化更新改造中，采用新技术、新工艺和新材料，如球墨铸铁管等更优质安全的管材，提升了供水设施的运行效率和管理水平。同时，通过加装智能水表等智能设备，实现了对供水系统的实时监测和数据分析，为城市供水行业的智能化发展提供了有力支撑。

## （3）项目区现状背景

夏津县城区现状地下供水管网目前存在以下问题：

### 1、供水管网老化：

夏津县城区的部分供水管网存在严重的老化问题。这些老化的管道由于建设年代久远，材质和工艺相对落后，导致管道内壁腐蚀、结垢严重，不仅影响了供水水质，还降低了供水效率。同时，老化管道还存在安全隐患，如爆裂、漏水等问题时有发生，给城市居民的生活带来了不便。

## 2、供水需求增加与供水压力不足

随着夏津县城市化进程的加快和人口的增长，城区供水需求不断增加。然而，由于供水管网老化、水表安装不足、缺少智能化配套设施等问题，导致供水压力不足，尤其是在高峰用水时段，部分区域甚至会出现断水现象。这不仅影响了居民的正常生活，也制约了城市经济的发展。

## 3、水表安装与计量未实现全覆盖

在夏津县城区，部分区域尚未实现水表的全覆盖。这意味着一些居民和企业的用水量无法得到准确计量，不利于水资源的合理分配和节约使用。此外，由于水表安装年代不同，品牌、型号各异，导致水表计量精度和稳定性存在差异，给水资源管理带来了困难。

针对上述问题，夏津县政府启动夏津县城市地下管网老化更新改造项目，并由夏津财金水务投资发展有限公司负责实施。该项目旨在通过更换老化管道、加装智能水表等措施，提升供水效率和水质，保障居民用水安全。

## 2、项目实施的公益性

本项目通过更新改造供水老化管网，更换智能水表，配套加装智能化感知、监测、预警设备等，为实现夏津城区供水实时监测、预警和管理奠定了基础，这种智能化、信息化的管理方式不仅提高了供水系统的运行效率和管理水平，还符合科技创新政策中推动信息化、智能化发展的要求。

## 3、项目实施的收益性

本项目现金流入主要是供水现金流入，项目建设资金包含项目资本金及专项债券融资资金。

## 4、项目投资合规性

2024 年 12 月，夏津财金水务投资发展有限公司对该项目出具了《夏津县城市地下管网老化更新改造项目可行性研究报告》。

## 5、项目成熟度

2024 年 12 月 9 日，夏津县发展和改革局出具了《关于夏津县城市地下管网老化更新改造项目可行性研究报告的批复》，夏发改项审〔2024〕343 号。

## 6、项目资金来源和到位可行性

项目资金来源分别是：项目资本金 7,112.00 万元，政府专项债券 22,400.00 万元。

## 7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目预期现金流入主要来源于供水现金流入。总成本费用包括外购原水费、动力及燃料费、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧摊销费、利息支出等。项目现金流入、成本、收益的预测符合项目行业与夏津县实际情况，预测基本合理。

#### 8、债券资金需求合理性

本项目预计总投资 29,512.00 万元，项目单位自有资本金投入 7,112.00 万元，尚有资金缺口 22,400.00 万元计划通过发债解决。

项目自身可以产生较多收益，经过测算，项目收益可以满足发行债券本息偿还覆盖需要。项目通过发债解决建设资金缺口基本合理。

#### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据项目财务计划现金流量表可以看出，发行期内各年经营活动现金流入均大于现金流出；从经营活动、投资活动、筹资活动全部净现金流量看，债券发行期内的累计盈余资金均大于 0，说明该项目具有一定的财务生存能力。项目净现金流量为 78,183.26 万元（息税折旧摊销前利润），项目债券本息合计 52,640.00 万元，本息覆盖倍数为 1.49 可用于还本付息的资金偿还借款本息有一定保障。

#### 10、绩效目标合理性

本项目绩效目标拟设置建设规模、建设投资、工程质量、

建设工期、运营现金流入、运营成本、利润、生态环境保护、拉动效益、社会就业、社会公众满意度、服务对象满意度等指标，指标设置符合财政部《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）文件的规定。

### （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 78,183.26 万元，融资本息合计为 52,640.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.49 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。