

聊城市冠县城区排水管网更新改造工程实施方案

项目单位：冠县综合行政执法局
主管部门：冠县综合行政执法局
财政部门：冠县财政局

2026 年 5 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

冠县城区排水管网更新改造工程

（二）项目单位

项目单位为冠县综合行政执法局。冠县综合行政执法局注册地址位于冠县红旗北路 186 号；统一社会信用代码：11371525MB28284265。

（三）项目规划审批

2024 年 12 月济南市市政工程设计研究院(集团)有限责任公司对该项目出具了《冠县城区排水管网更新改造工程可行性研究报告》；

冠县发展和改革局于 2025 年 2 月 8 日下发（冠发改审批（2025）4 号）《关于冠县城区排水管网更新改造工程可行性研究报告批复》。

（四）项目规模与主要建设内容

项目主要建设内容：项目位于冠县城区。主要实施冉子路西段、青年路、陶然街、冠宜春路东段、工业路、永安路、永安路东侧支路、元庄路老旧排水管道更新改造项目，建设内容包括改造 DN800-DN2400 雨水管道长度 8.78km，改造雨水井 260 座，改造 DN600-DN1000 污水管道长度 7.08km，改造污水井 124 座，对破坏路面等附属设施进行恢复；对排涝预警系统、地下管网系统进行提升，安装液位、流量、水位、

水质、雨量等监测设备，并对现有排水管网信息进行普查更新。

（五）项目建设期限

预计工期为 2025 年 9 月至 2026 年 12 月，项目于 2024 年 8 月开始前期准备工作，项目现状：该项目累计完成投资 3,275.00 万元，建设进度达到 22%。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

（1）、《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知》（发改价格〔2011〕534 号）；

（2）、《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》（计价格〔1999〕1283 号）；

（3）、《基本建设项目建设成本管理规定》（财建〔2016〕504 号）；

（4）、《工程勘察设计收费管理规定》（计价格〔2002〕10 号）；

（5）、国家发展计划委员会、建设部主编的《工程勘察收费标准》（2002 年修订本）；

（6）、国家计委、国家环境保护总局《关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》（计价格〔2002〕125 号）；

(7)、《招标代理服务收费管理暂行办法》(计价格[2002]1980号);

(8)、《中央和国家机关培训费管理办法》(财行[2016]540号)

(9)、山东省等建筑工程概算定额、安装工程概算定额;

(10)、国家安全生产监督管理局关于进一步加强建设项目(工程)劳动安全卫生预评价工作的通知(安监管办字[2001]39号);

(11)、设备按厂家报价和询价;

(12)、类似工程建设经济指标;

(13)、《投资项目可行性研究指南》;

(14)、《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)。

(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。项目总投资 15,042.00 万元, 项目单位自有资金 9,042.00 万元(其中超长期特别国债已发行 7,619.00 万元), 政府专项债券 6,000.00 万元, 本期拟发行专项债券 6,000.00 万元,

期限 30 年，利率 3.5%。

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	15,042.00	100.00%	
一、资本金	9,042.00	60.11%	
（一）自有资金	1,423.00	9.46%	
（二）超长期特别国债	7,619.00	50.65%	
1、已发行	7,619.00	50.65%	
2、本期拟发行			
3、后续拟发行			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	6,000.00	39.89%	
（一）已发行专项债券		0.00%	
（二）本期拟发行专项债券	6,000.00	39.89%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

3. 项目总投资、资本金到位情况

项目总投资 15,042.00 万元，资本金已到位 7619.00 万元。

三、项目预期收益、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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	21,268.60	-	-	611.50	687.93	726.15	726.15	726.15
经营活动支出	B	3,032.99	-	-	68.12	96.40	98.78	98.78	98.78
支付的各项税费	C	2,542.06	-	-	51.84	55.21	58.38	58.38	58.38
经营活动现金净流量	D=A-B-C	15,693.55	-	-	491.54	536.33	569.00	569.00	569.00
二、投资活动产生的现金	—								
建设成本支出	E	15,042.00	6,000.00	8,842.00	200.00	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-15,042.00	-6,000.00	-8,842.00	-200.00	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—								
资本金 (自有资金)	H	9,042.00	6,000.00	3,042.00	-	-	-	-	-
专项债券	I	6,000.00	-	6,000.00	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	6,000.00	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	6,300.00	-	105.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
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	2,742.00	6,000.00	8,937.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00
四、期初现金	P		-	-	95.00	176.54	502.86	861.86	1,220.86
期内现金变动	Q=D+G+O	3,393.55	-	95.00	81.54	326.33	359.00	359.00	359.00
五、期末现金	R=P+Q	-	-	95.00	176.54	502.86	861.86	1,220.86	1,579.86

续上表:

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	726.15	726.15	726.15	726.15	726.15	726.15
经营活动支出	B	100.74	100.74	100.74	100.74	100.74	102.80
支付的各项税费	C	58.37	58.37	58.37	58.37	58.37	58.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	567.04	567.04	567.04	567.04	567.04	564.98
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	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
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	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00
四、期初现金	P	1,579.86	1,936.89	2,293.93	2,650.97	3,008.00	3,365.04
期内现金变动	Q=D+G+O	357.04	357.04	357.04	357.04	357.04	354.98
五、期末现金	R=P+Q	1,936.89	2,293.93	2,650.97	3,008.00	3,365.04	3,720.02

续上表:

项目/年度	公式	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	726.15	726.15	726.15	726.15	726.15	726.15
经营活动支出	B	102.80	102.80	102.80	102.80	104.97	104.97
支付的各项税费	C	58.37	58.37	58.37	58.37	58.37	58.37
经营活动现金净流量	D=A-B-C	564.98	564.98	564.98	564.98	562.81	562.81
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	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
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	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00
四、期初现金	P	3,720.02	4,074.99	4,429.97	4,784.95	5,139.92	5,492.73
期内现金变动	Q=D+G+O	354.98	354.98	354.98	354.98	352.81	352.81
五、期末现金	R=P+Q	4,074.99	4,429.97	4,784.95	5,139.92	5,492.73	5,845.55

续上表:

项目/年度	公式	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	726.15	726.15	726.15	726.15	726.15	726.15
经营活动支出	B	104.97	104.97	104.97	107.24	107.24	107.24
支付的各项税费	C	58.37	58.37	58.37	146.00	146.00	146.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	562.81	562.81	562.81	472.91	472.91	472.91
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	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
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	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00
四、期初现金	P	5,845.55	6,198.36	6,551.17	6,903.99	7,166.89	7,429.80
期内现金变动	Q=D+G+O	352.81	352.81	352.81	262.91	262.91	262.91
五、期末现金	R=P+Q	6,198.36	6,551.17	6,903.99	7,166.89	7,429.80	7,692.71

续上表:

项目/年度	公式	2050年	2050年	2051年	2052年	2053年	2055年	2056年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	726.15	726.15	726.15	726.15	726.15	726.15	363.08
经营活动支出	B	107.24	107.24	109.63	109.63	109.63	109.63	54.82
支付的各项税费	C	146.00	146.00	145.40	145.40	145.40	145.40	72.70
经营活动现金净流量	D=A-B-C	472.91	472.91	471.12	471.12	471.12	471.12	235.56
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	-	-	-	-	-	-	6,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	105.00
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	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-6,105.00
四、期初现金	P	7,692.71	7,955.61	8,218.52	8,479.64	8,740.75	9,001.87	9,262.99
期内现金变动	Q=D+G+O	262.91	262.91	261.12	261.12	261.12	261.12	-5,869.44
五、期末现金	R=P+Q	7,955.61	8,218.52	8,479.64	8,740.75	9,001.87	9,262.99	3,393.55

(二) 应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 6,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 3.5%；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
2026	-	6,000.00	-	6,000.00	3.50%	105.00	105.00
2027	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2028	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2029	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2030	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2031	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2032	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2033	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2034	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2035	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2036	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2037	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2038	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2039	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2040	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2041	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2042	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2043	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2044	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2045	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2046	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2047	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2048	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2049	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2050	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2051	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00

2052	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2053	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2054	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2055	6,000.00	-	-	6,000.00	3.50%	210.00	210.00
2056	6,000.00	-	6,000.00	-	3.50%	105.00	6,105.00
合计		6,000.00	6,000.00			6,300.00	12,300.00

(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 15,693.55 万元，融资本息合计 12,300.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.28。

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

项目在施工期对自然环境和生态环境都会产生一定的污染。大量取土会破坏土地的原有自然结构，此外，施工机械噪声影响当地居民生活。要采取必要措施使负面影响降到最低。该项目为市政配套工程，所以在运营期不存在负面影响。

（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，用量项目需求减少，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运营效益）。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

冠县城区排水管网更新改造工程主管部门为冠县综合行政执法局，项目单位为冠县综合行政执法局，本次拟申请专项债券 0.6 亿元用于项目建设。

（二）项目绩效指标

冠县城区排水管网更新改造工程总体绩效目标为

1、产出指标

对本项目位于冠县城区。主要实施冉子路西段、青年路、陶然街、冠宜春路东段、工业路、永安路、永安路东侧支路、元庄路老旧排水管道更新改造项目，建设内容包括改造 DN800-DN2400 雨水管道长度 8.78km, 改造雨水井 260 座, 改造 DN600-DN1000 污水管道长度 7.08km, 改造污水井 124 座,

对破坏路面等附属设施进行恢复;对排涝预警系统、地下管网系统进行提升,安装液位、流量、水位、水质、雨量等监测设备并对现有排水管网信息进行普查更新。

2、资金筹措指标

项目总投资 15,042.00 万元,其中政府专项债券 6,000.00 万元。

2026 年项目绩效目标为

1、建设内容及产出

一是对本项目位于冠县城区。主要实施冉子路西段、青年路、陶然街、冠宜春路东段、工业路、永安路、永安路东侧支路、元庄路老旧排水管道更新改造项目,建设内容包括改造 DN800-DN2400 雨水管道长度 8.78km,改造雨水井 260 座,改造 DN600-DN1000 污水管道长度 7.08km,改造污水井 124 座,对破坏路面等附属设施进行恢复;对排涝预警系统、地下管网系统进行提升,安装液位、流量、水位、水质、雨量等监测设备并对现有排水管网信息进行普查更新。

2、效益指标

2026 年项目未完成建设,不具备生产运营条件,暂无效益产出

(三) 事前绩效评估内容

本项目已通过项目单位自评的事前绩效评估,申请债券资金支持必要可行,具体情况如下:

1、项目实施的必要性

(1) 项目的建设能提升城区雨水排水能力，消除积水内涝的需要

通过对城区内排水标准不足 2 年一遇的雨水管渠提标改造，对部分雨水系统的瓶颈段和阻塞段提升改造，提升雨水系统的排水能力，消除积水内涝，保障居民汛期生产生活安全。

(2) 项目建设符合冠县县城区市政基础设施建设发展规划，有利于提升项目综合服务功能

“十四五”时期，是我国全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年，为深入贯彻习近平生态文明思想，加快形成节约资源和保护环境的空间格局、产业结构、生产方式、生活方式，实现经济社会发展与生态环境保护“双赢”，山东省省委、省政府研究，于 2019 年 11 月 15 日，颁布《山东省人民政府关于统筹推进生态环境保护与经济高质量发展的意见》，《意见》第七条提出提升城镇环境基础能力建设，开展城市污水处理设施提质增效三年行动，到 2021 年，城市和县城建成区基本消除生活污水直排口，基本消除城中村、老旧城区和城乡结合部生活污水收集处理设施空白区。新建城区按照“厂网同步”原则完善污水收集处置设施，实现雨污分流：

老旧城区加快推进雨污分流。因排水管道建设年代较长，污水腐蚀严重，城区部分污水管道出现塌落、渗漏。本项目建设将完善排水系统，确保市政道路排水通畅，进一步提升片区内的排水管道基础设施，为把冠县城区建成功能完善、适应经济和社会发展需要的现代化城市打好坚实的基础。

(3)符合国家以及山东省加快优化城市化布局和形态、完善城镇基础设施建设体系的政策

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出：“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”。《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》提出：“以更好促进区域协调、产业升级、民生改善为目标……构建系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系”。本项目属于基础设施建设工程，符合相关政策要求。

2、项目实施的公益性

本项目是城镇基础设施建设的重要措施之一，对国民经济持续稳定发展、改善当地投资环境，吸引外资都是及其重要的。本项目的建设，将从根本上保证道路积水不会对城市正常运作造成污染，更大程度地改善市容市貌，并对整个城市环境的治理起到积极的推动作用，保持滨州市环境良好。

本项目的建设可以完善冠县城镇基础设施，增加冠县生态容量，创造良好的交通生态环境，有利于促进该区域经济发展，改善群众生活环境，有利于强化城市景观，增强城市的综合实力，有利于城市空间均衡与和谐，实现城市的可持续发展，项目环境效益显著。

3、项目实施的收益性

在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，项目由政府专项债券存续期间可用于偿还债券本息的总收益为15,693.55万元。本项目发行专项债券本息共计12,300.00万元，本息覆盖倍数为1.28倍。

4、项目建设投资合规性

本项目已经完成项目立项、稳评、用地、选址、环评和节能手续，项目建设合规。

5、项目成熟度

2024年12月济南市市政工程设计研究院(集团)有限责任公司对该项目出具了《冠县城区排水管网更新改造工程可行性研究报告》;

冠县发展和改革委员会于2025年2月8日下发(冠发改审批(2025)4号)《关于冠县城区排水管网更新改造工程可行性研究报告批复》;

项目建设规模合理，平面布局能满足冠县发展需要，建设项目与周围环境相协调，建设方案切实可行，投资规模合

理，综合考虑多方面的因素，本项目的建设实施较为成熟。

6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 15,042.00 元，建设期拟发行地方政府专项债券 6,000.00 万元，每半年付息一次，到期一次偿还本金。资金来源渠道符合相关规定；根据《冠县城区排水管网更新改造工程可行性研究报告》，资金筹措程序较科学规范，相关论证程序较完善。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目营业收入来源于排水管网租赁现金流入。

项目成本主要为材料成本、燃料动力费、工资及福利、固定资产折旧费、修理费等。

8、债券资金需求合理性

依据《冠县城区排水管网更新改造工程可行性研究报告》，项目总投资 15,042.00 万元，项目单位自有资金 9,042.00 万元(其中超长期特别国债已发行 7,619.00 万元)，政府专项债券 6,000.00 万元，本期拟发行专项债券 6,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.5%，机场项目最低资本金比例维持 25%不变，其他基础设施项目维持 20%不变。其中，公路（含政府收费公路）、铁路、城建、物流、生态环保、社会民生等领域的补短板基础设施项目，在投资回报机制明确、收益可靠、风险可控的前提下，可以适当降低项目最低资本金比例，但下调不得超过 5 个百分点。实行审批制

的项目，审批部门可以明确项目单位按此规定合理确定的投资项目资本金比例。实行核准或备案制的项目，项目单位与金融机构可以按此规定自主调整投资项目资本金比例符合国家及山东省对于政府专项债申报的相关要求；《可行性研究报告》对债券资金需求，关论证程序较完善。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

（1）项目偿债计划可行性

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券及银行融资。项目总投资 15,042.00 万元，项目单位自有资金 9,042.00 万元(其中超长期特别国债已发行 7,619.00 万元),政府专项债券 6,000.00 万元，本期拟发行专项债券 6,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.5%，利息每半年支付一次，到期一次偿还本金，经评估分析，项目覆盖倍数为 1.28，项目偿债计划明确，偿债资金来源有保障，因此偿债计划可行。

（2）偿债风险可控性

依据《冠县城区排水管网更新改造工程可行性研究报告》，本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，用量需求减少，价格降低，将会对项目的收益带来一定风险，主要风险点为现金流不稳定导致的不能按时还本付息；为及时应对相关偿债风险的发生，项目制定了完善的收益计划，将收益最大化。

10、绩效目标合理性

该工程为城市公共基础设施建设项目，本项目的实施可以改善当地的居住环境，提高当地居民的生活水平，改善投资环境，经济效益，社会效益显著，不会对地区弱势群体利益产生影响。

（四）评估结论

冠县城区排水管网更新改造工程收益 15,693.55 万元，项目债券本息合计 12,300.00 万元，本息覆盖倍数为 1.28，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。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。项目建成后能符合国家产业政策和行业发展规划，市场前景良好，经济效益和社会效益显著，因而该项目是可行的，也是必要的。但该项目在绩效目标细化、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。