

德州市夏津县城区排水管道改造提升建设项目实施方案

项目单位：夏津县住房和城乡建设局

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

2026 年 7 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

夏津县城区排水管道改造提升建设项目

（二）立项单位

项目单位为夏津县住房和城乡建设局。夏津县住房和城乡建设局位于山东省德州市夏津县砚池街。机构职责：贯彻执行住房和城乡建设方面法律、法规、政策。组织实施全县住房和城乡建设发展战略、发展规划。研究提出住房和城乡建设重大问题的政策建议。配合有关部门做好优化营商环境有关工作。承担推进建筑节能、可再生能源建筑应用、城镇减排的责任，会同有关部门监督实施建筑节能、可再生能源建筑应用的政策、规划，组织实施重大建筑节能项目。监督实施住房和城乡建设的科技发展规划和政策。监督实施全县城市设计、城市勘察以及工程勘察设计行业、工程抗震设防相关政策。编制城乡建设抗震防灾规划。负责住房和城乡建设领域消防设计审查、施工图审查和标准设计的监督管理。负责历史优秀建筑保护、城市雕塑工作，会同有关部门负责历史文化名城（镇、村）、街区保护和监督管理工作等。

（三）项目规划审批

2023年7月，山东百佳赞建设咨询有限责任公司对该项目出具了《夏津县城区排水管道改造提升建设项目可行性研究报告》；

2023年10月，乐夏津县发展和改革局对该项目出具了《关于夏津县城区排水管道改造提升建设项目可行性研究报告的批复（夏发改审批[2023]100号）。

2024年1月4日，夏津县自然资源局出具《关于夏津县城区排水管道改造提升建设项目用地预审与选址意见》。

2024年4月8日，夏津县行政审批服务局颁发《建设工程规划许可证》（建字第371427202400001（SZ）号）。

2024年4月9日，夏津县行政审批服务局颁发《建筑工程施工许可证》（编号第371427202404090102）。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目建设内容：为城区南城街、显德街、济运街、建安街等市政道路路面及地下管网进行改造提升，对开发区、工业园区市政配套设施进行改造提升，对城区老旧排水管网监测、修复、疏通、清淤。

（五）项目建设期限

本项目计划于2024年1月开工建设，2025年12月竣工，2025年12月，夏津县住房和城乡建设局出具了本项目的延期声明，预计工期为2024年1月至2026年12月。截至目前，该项目已完成前期审批备案相关手续，规划许可与施工许可已完成，锦纺街(显德街-水系)、锦纺街、延庆街、承宣街、济运街、西环路、银山北街（胜利路至显德街）、建安街（中山路-银山北街）等工程已完成管道及基础施工，建设进度约达60%。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- 1、国家计委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版);

2、《投资项目可行性研究报告指南》(试用版);

3、《中华人民共和国市政工程可行性研究报告投资估算编制方法》

4、《山东省工程造价信息》

5、《全国市政工程投资估算指标》(HG247-103-96);

6、建筑工程，定额标准以《山东省建筑工程消耗量定额》为计算依据，并根据山东省德州市的人工、材料及机械价格水平进行调整，施工取费执行德州市的有关取费标准;

7、山东省建设厅鲁建标字[2006]第2号《关于印发〈山东省建筑安装市政工程费用项目组成及计算规则〉的通知》;

8、其它费用，按德州市的相关取费标准估算;

9、山东省德州市材料预算定额价目表;

10、项目承办单位提供的有关资料;

11、同类工程投资情况。

(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。其中，项目单位自有资金23,400.00万元，本项目已发行专项债券5,000.00万元，本期拟发行专项债券

4,300.00 万元，后续拟发行专项债券 6,300.00 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	39,000.00	100.00%	
一、资本金	23,400.00	60.00%	
（一）自有资金	23,400.00	60.00%	
（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）	15,600.00	40.00%	
（一）已发行专项债券	5,000.00	12.82%	
（二）本期拟发行专项债券	4,300.00	11.03%	
（三）后续拟发行专项债券	6,300.00	16.15%	
（四）银行融资			

3、项目总投资、资本金到位情况

项目总投资 39,000.00 万元，项目资本金 23,400.00 万元，现已到位 10,400.00 万元。

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金平衡测算表

表 2 项目资金平衡测算表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	86,176.88	-	-	-	2,921.25	2,921.25
经营活动支出	B	22,635.59	-	-	-	736.30	736.30
支付的各项税费	C	15,537.97	-	-	-	523.65	523.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	48,003.31	-	-	-	1,661.30	1,661.30
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	38,571.90	6,493.19	8,834.81	23,243.90	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-38,571.90	-6,493.19	-8,834.81	-23,243.90	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	23,400.00	3,493.19	6,906.81	13,000.00	-	-
专项债券	I	15,600.00	3,000.00	2,000.00	10,600.00	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	15,600.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-					
支付债券利息	M	14,251.50	-	72.00	117.60	594.60	594.60
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	9,148.50	6,493.19	8,834.81	23,482.40	-594.60	-594.60
四、期初现金	P		-	-	-	238.50	1,305.20
期内现金变动	Q=D+G+O	18,579.91	-	-	238.50	1,066.70	1,066.70
五、期末现金	R=P+Q	18,579.91	-	-	238.50	1,305.20	2,371.89

续上表:

项目/年度	公式	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	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25
经营活动支出	B	736.30	736.30	736.30	748.12	748.12	748.12
支付的各项税费	C	523.65	523.65	523.65	523.65	523.65	523.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,661.30	1,661.30	1,661.30	1,649.48	1,649.48	1,649.48
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	594.60	594.60	594.60	594.60	594.60	594.60
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	-594.60	-594.60	-594.60	-594.60	-594.60	-594.60
四、期初现金	P	2,371.89	3,438.59	4,505.29	5,571.99	6,626.87	7,681.75
期内现金变动	Q=D+G+O	1,066.70	1,066.70	1,066.70	1,054.88	1,054.88	1,054.88
五、期末现金	R=P+Q	3,438.59	4,505.29	5,571.99	6,626.87	7,681.75	8,736.64

续上表:

项目/年度	公式	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25
经营活动支出	B	748.12	748.12	760.52	760.52	760.52	760.52
支付的各项税费	C	523.65	523.65	523.65	523.65	523.65	523.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,649.48	1,649.48	1,637.08	1,637.08	1,637.08	1,637.08
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	-	-	-	-	-	2,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	594.60	594.60	594.60	594.60	594.60	594.60
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	-594.60	-594.60	-594.60	-594.60	-594.60	-2,594.60
四、期初现金	P	8,736.64	9,791.52	10,846.41	11,888.89	12,931.37	13,973.85
期内现金变动	Q=D+G+O	1,054.88	1,054.88	1,042.48	1,042.48	1,042.48	-957.52
五、期末现金	R=P+Q	9,791.52	10,846.41	11,888.89	12,931.37	13,973.85	13,016.33

续上表:

项目/年度	公式	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	A	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25
经营活动支出	B	760.52	773.54	773.54	773.54	773.54	773.54
支付的各项税费	C	523.65	532.04	532.04	532.04	532.04	532.04
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,637.08	1,615.67	1,615.67	1,615.67	1,615.67	1,615.67
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	4,300.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	549.00	355.50	355.50	355.50	355.50	355.50
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	-4,849.00	-355.50	-355.50	-355.50	-355.50	-355.50
四、期初现金	P	13,016.33	9,804.41	11,064.58	12,324.75	13,584.92	14,845.09
期内现金变动	Q=D+G+O	-3,211.92	1,260.17	1,260.17	1,260.17	1,260.17	1,260.17
五、期末现金	R=P+Q	9,804.41	11,064.58	12,324.75	13,584.92	14,845.09	16,105.26

续上表:

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25	2,921.25
经营活动支出	B	787.22	787.22	787.22	787.22	787.22	801.58
支付的各项税费	C	528.62	528.62	528.62	528.62	528.62	525.03
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,605.41	1,605.41	1,605.41	1,605.41	1,605.41	1,594.64
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	355.50	355.50	355.50	355.50	355.50	355.50
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	-355.50	-355.50	-355.50	-355.50	-355.50	-355.50
四、期初现金	P	16,105.26	17,355.17	18,605.08	19,855.00	21,104.91	22,354.82
期内现金变动	Q=D+G+O	1,249.91	1,249.91	1,249.91	1,249.91	1,249.91	1,239.14
五、期末现金	R=P+Q	17,355.17	18,605.08	19,855.00	21,104.91	22,354.82	23,593.97

续上表:

项目/年度	公式	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	2,921.25	2,921.25	2,921.25	1,460.63
经营活动支出	B	801.58	801.58	801.58	400.79
支付的各项税费	C	525.03	525.03	543.03	261.82
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,594.64	1,594.64	1,576.64	798.01
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	-	3,000.00	-	6,300.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-
支付债券利息	M	355.50	355.50	283.50	283.50
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	-355.50	-3,355.50	-283.50	-6,583.50
四、期初现金	P	23,593.97	24,833.11	23,072.25	24,365.40
期内现金变动	Q=D+G+O	1,239.14	-1,760.86	1,293.14	-5,785.49
五、期末现金	R=P+Q	24,833.11	23,072.25	24,365.40	18,579.91

（二）应付本息情况

本项目 2024 年 8 月已发行专项 3,000.00 万元，期限为 30 年，利率为 2.40%；2025 年 8 月发行专项 2,000.00 万元，期限为 15 年，利率为 2.28%；本期拟发行专项 4,300.00 万元，假设期限为 15 年，利率为 4.50%；后续 2026 年拟发行专项 6,300.00 万元，假设期限为 30 年，利率为 4.50%。专项债每半年付息一次。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	-	3,000.00	-	3,000.00	2.40-4.50%	-	-
2025	3,000.00	2,000.00	-	5,000.00	2.28-4.50%	72.00	72.00
2026	5,000.00	10,600.00	-	15,600.00	2.28-4.50%	117.60	117.60
2027	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2028	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2029	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2030	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2031	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2032	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2033	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2034	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2035	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2036	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2037	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2038	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2039	15,600.00	-	-	15,600.00	2.28-4.50%	594.60	594.60
2040	15,600.00	-	2,000.00	13,600.00	2.28-4.50%	594.60	2,594.60
2041	13,600.00	-	4,300.00	9,300.00	2.28-4.50%	549.00	4,849.00

2042	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2043	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2044	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2045	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2046	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2047	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2048	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2049	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2050	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2051	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2052	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2053	9,300.00	-	-	9,300.00	2.40-4.50%	355.50	355.50
2054	9,300.00	-	3,000.00	6,300.00	2.40-4.50%	355.50	3,355.50
2055	6,300.00	-	-	6,300.00	4.50%	283.50	283.50
	6,300.00	-	6,300.00	-	4.50%	283.50	6,583.50
合计		15,600.00	15,600.00			14,251.50	29,851.50

（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 48,003.31 万元，融资本息合计 29,851.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.61。

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、项目事前绩效评估

（一）项目概况

夏津县城区排水管道改造提升建设项目，实施单位为夏津县住房和城乡建设局，本次拟申请专项债券 4,300.00 万元用于夏津县城区排水管道改造提升建设项目建设，年限为 15 年。

（二）项目绩效目标

项目绩效目标：夏津县城区排水管道改造提升建设项目总体绩效目标为：按期完成改造污水管道 35 公里，改造雨水管道 25 公里、铺设箱涵 2.8 公里、新建污

水泵站 2 座、新建一体化泵闸 1 座、对城区 125 公里老旧排水管网监测、修复、疏通、清淤。通过优化资金结构，有效控制项目全生命周期融资成本，确保项目债务按期偿还，降低偿债风险。项目建成后，将提升城市排水系统的排水能力，保障城市内部排水畅通，防止因排水不畅导致的城市内涝等问题。2026 年项目绩效目标为：新建改造污水管网 3 公里、新建改造雨水管网 3 公里，对城区 10 公里老旧排水管网监测、修复、疏通、清淤。确保年度所有分项工程验收合格率达到 100%，安全生产事故发生率保持为 0，为项目总体目标的顺利实现奠定坚实的阶段性基础。

（三）评估内容

1、项目实施的必要性

近年来，随着全球气候变暖的影响，各地频繁发生极端天气事件，其中包括洪涝灾害。洪涝灾害对人民生命财产造成了严重威胁，损失惨重。防汛工作的重要性逐渐凸显，各国纷纷加强对洪涝灾害的预警和应对措施。在中国，也经历了许多次严重洪灾，使得防汛工作成为一项必不可少的任务。

城市排水管网系统的建立是随着城市发展而逐渐形成的。随着城市的发展，经济产业的不断调整,新开发区的建立,城市道路不断修建，旧城区的改扩建等，排水系统也应迅速建立,以跟上城市发展的节奏。目前夏津县城区排水管网还存在很多问题，如污水直接排入河道造成水体污染，排水体制的不确定性等，暴雨过后城区内涝严重，熟悉的城市在瞬间变成“水城”，交通中断、出行不便、财产损失，各种问题逐步显现，看似“现代化”的城区在城市排水系统的规划设计、

建设管理等方面暴露出了诸多不足。这也让一度埋在地下的城市排水系统问题浮出水面。项目涉及区域内的排水管网建成后，可以缓解雨天城市内涝的情况，可以有足够的能力收集并输送道路上的积水，使区域和整个城市经济发展能够正常有序的进行，使居民生活水平不断提高，环境不断改善，对城市整体发展、城市化建设具有重要的意义。

2、项目实施的公益性

人民生命财产安全是社会发展的基础，也是各级政府的责任所在。开展防汛活动可以提高人民的安全感和满意度，增强政府的公信力和管理能力。同时，洪水灾害经常伴随着社会秩序的混乱和经济活动的中断，给社会稳定带来了极大的威胁。因此，开展防汛活动也是为了推动社会稳定和经济发展的需要。

3、项目实施的收益性

本项目预期收入主要来源于污水处理现金流入。

4、项目建设的投资合规性

2023 年 7 月，山东百佳赞建设咨询有限责任公司对该项目出具了《夏津县城区排水管道改造提升建设项目可行性研究报告》；

2023 年 10 月，夏津县发展和改革局对该项目出具了《关于夏津县城区排水管道改造提升建设项目可行性研究报告的批复（夏发改审批[2023]100 号）；。

5、项目成熟度

2023 年 7 月，山东百佳赞建设咨询有限责任公司对该项目出具了《夏津县城区排水管道改造提升建设项目可行性研究报告》；

2023 年 10 月，夏津县发展和改革局对该项目出具了《关于夏津县城区排水管道改造提升建设项目可行性研究报告的批复（夏发改审批[2023]100 号）。

6、项目资金来源和到位可行性

项目总投资 39,000.00 万元，申请债券 15,600.00 万元解决，其余 23,400.00 万元由项目单位自筹解决，资金来源充足，债券发行合理合规，具有较强的可行性。

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，加大逆周期调节力度，更好发挥地方政府专项债券（以下简称专项债券）的重要作用，着力加大对重点领域和薄弱环节的支持力度，增加有效投资、优化经济结构、稳定总需求，保持经济持续健康发展，2014 年，国务院出台《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号），提出有效发挥地方政府规范举债的积极性，促进国民经济持续健康发展。项目符合专项债支持项目。疫情背景下，今年的宏观经济下行压力空前加大，作为重要的对冲政策，地方政府专项债成为稳定宏观经济的重要工具。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入主要是污水处理现金流入，成本主要包括运营成本，利息及借款本金，收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

项目总投资 39,000.00 万元，需要债券资金 15,600.00 万元,占比 40.00%，项目资本金为 23,400.00 万元，项目资本金比例为 60.00%，满足项目资本金不低于 20% 的要求。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

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。本项目收费价格稳定，偿债计划具有可行性。

10、绩效目标合理性

项目绩效主要设置产出指标、效益指标、满意度指标等项目绩效，负责具体组织实施本部门的绩效考评工作；财政厅负责制定统一的绩效考评规章制度，指导、监督、检查省直部门的绩效考评工作，并视情况对部门的绩效考评结果进行检查，可以聘请或授权社会中介组织和有关专家学者参与其中。绩效考评范围方面，起步阶段可只限于具体项目，以行政事业类项目和其他类项目为主，一般不考评基建项目，同时应主要选择具有较大社会效益、部门有较大自主决策权的项目进行考评。取得经验后，要逐步改变目前对具体的财政支出项目进行绩效考评的做法，逐步将绩效考评的范围扩大到包括消耗性支出、公共工程支出等所有公共支出

（四）评估结论

夏津县城区排水管道改造提升建设项目收益 48,003.31 万元，项目债券本息合计 29,851.50 万元，本息覆盖倍数为 1.61，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。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。