

德州市乐陵市重点区域排涝能力提升工程实施方案

项目单位：乐陵市水利局

主管部门：乐陵市水利局

财政部门：乐陵市财政局

2026 年 8 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

乐陵市重点区域排涝能力提升工程

（二）立项单位

乐陵市水利局

（三）项目规划审批

2023 年 10 月，青岛市水利勘测设计研究院有限公司对该项目出具了《乐陵市重点区域排涝能力提升工程可行性研究报告》；

2023 年 10 月 19 日，乐陵市行政审批服务局出具了《关于乐陵市重点区域排涝能力提升工程可行性研究报告的批复》，乐审批建发〔2023〕281 号。

（四）项目规模与主要建设内容

清淤疏浚 114km，岸坡整治 40km，堤防加固 82km，新建调洪枢纽 5 座，水系连通坑塘 30 座，新(改)建节制闸 10 座，新(改)建涵闸 32 座，新建排涝泵站 40 座，新建防汛路 205km，改建阻水危桥，信息化 1 项。

（五）项目建设计划及现状

本项目预计工期为 2024 年 3 月至 2028 年 12 月。项目目前已完成项目：朱集沟、盘河下游、前进沟下游、五店沟河道综合整治及达标提升已完成；马颊河、前进沟、朱集沟、盘河

下游、德惠新河、五店沟防汛路已完成；新建盘河泵站、前进沟泵站、马颊河泵站已完成；薛楼节制闸已完成；涵闸完成 6 座；完成部分阻水危桥改建；薛楼湾岸墙已完成，已完成对杨安镇水库进行提升改造，德惠新河左岸堤防加固已完成。截至当前，项目累计完成约 58000 万元。

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

本项目总投资为 150,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 97,000.00 万元，拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 53,000.00 万元，已发行专项债券 2,000.00 万元，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，后期拟发行专项债券 48,000.00 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	150,000.00	100.00%	
一、资本金	97,000.00	64.67%	
（一）自有资金	97,000.00	64.67%	
（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）	53,000.00	35.33%	
（一）已发行专项债券	2,000.00	1.33%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	2.00%	
（三）后续拟发行专项债券	48,000.00	32.00%	
（四）银行融资			

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

3、项目总投资、资本金到位情况

项目总投资 150,000.00 万元，目前资本金到位 75,000.00 万元。

(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
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	142,115.51	-	-	-	-
经营活动支出	B	6,774.63	-	-	-	-
支付的各项税费	C	8,594.43	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	126,746.45	-	-	-	-
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	146,846.40	5,000.00	5,000.00	99,000.00	10,660.00
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-146,846.40	-5,000.00	-5,000.00	-99,000.00	-10,660.00
三、融资活动产生的现金	—	-				
资本金（自有资金）	H	97,000.00	5,000.00	5,000.00	46,000.00	12,236.80
专项债券	I	53,000.00	-	-	53,000.00	-
银行借款	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	53,000.00	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	47,304.00	-	-	-	1,576.80
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	49,696.00	5,000.00	5,000.00	99,000.00	10,660.00
四、期初现金	P		-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	29,596.05	-	-	-	-
五、期末现金	R=P+Q	29,596.05	-	-	-	-

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	-	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22
经营活动支出	B	-	234.14	234.14	234.14	234.14
支付的各项税费	C	-	312.45	312.45	312.45	312.45
经营活动现金净流量	D=A-B-C	-	4,605.63	4,605.63	4,605.63	4,605.63
二、投资活动产生的现金	—					
建设成本支出	E	27,186.40	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-27,186.40	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—					
资本金（自有资金）	H	28,763.20	-	-	-	-
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	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80
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	27,186.40	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80
四、期初现金	P	-	-	3,028.83	6,057.67	9,086.50
期内现金变动	Q=D+G+O	-	3,028.83	3,028.83	3,028.83	3,028.83
五、期末现金	R=P+Q	-	3,028.83	6,057.67	9,086.50	12,115.34

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	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22
经营活动支出	B	234.14	238.87	238.87	238.87	238.87	238.87
支付的各项税费	C	312.45	312.09	312.09	312.09	312.09	312.09
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,605.63	4,601.26	4,601.26	4,601.26	4,601.26	4,601.26
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	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80
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	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80
四、期初现金	P	12,115.34	15,144.17	18,168.64	21,193.10	24,217.56	27,242.02
期内现金变动	Q=D+G+O	3,028.83	3,024.46	3,024.46	3,024.46	3,024.46	3,024.46
五、期末现金	R=P+Q	15,144.17	18,168.64	21,193.10	24,217.56	27,242.02	30,266.48

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	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22
经营活动支出	B	243.84	243.84	243.84	243.84	243.84	249.06
支付的各项税费	C	311.71	311.71	311.71	311.71	311.71	311.32
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,596.67	4,596.67	4,596.67	4,596.67	4,596.67	4,591.85
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	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80
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	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80
四、期初现金	P	30,266.48	33,286.35	36,306.22	39,326.09	42,345.96	45,365.83
期内现金变动	Q=D+G+O	3,019.87	3,019.87	3,019.87	3,019.87	3,019.87	3,015.05
五、期末现金	R=P+Q	33,286.35	36,306.22	39,326.09	42,345.96	45,365.83	48,380.88

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	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22
经营活动支出	B	249.06	249.06	249.06	249.06	254.53	254.53
支付的各项税费	C	311.32	311.32	311.32	311.32	310.91	310.91
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,591.85	4,591.85	4,591.85	4,591.85	4,586.78	4,586.78
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	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80
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	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80
四、期初现金	P	48,380.88	51,395.92	54,410.97	57,426.02	60,441.07	63,451.05
期内现金变动	Q=D+G+O	3,015.05	3,015.05	3,015.05	3,015.05	3,009.98	3,009.98
五、期末现金	R=P+Q	51,395.92	54,410.97	57,426.02	60,441.07	63,451.05	66,461.04

项目/年度	公式	2051 年	2052 年	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	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22	5,152.22	3,005.46
经营活动支出	B	254.53	254.53	254.53	260.28	260.28	151.83
支付的各项税费	C	310.91	310.91	310.91	310.47	310.47	181.11
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,586.78	4,586.78	4,586.78	4,581.47	4,581.47	2,672.52
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	-	-	-	-	-	53,000.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80	1,576.80
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	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-1,576.80	-54,576.80
四、期初现金	P	66,461.04	69,471.02	72,481.01	75,490.99	78,495.66	81,500.33
期内现金变动	Q=D+G+O	3,009.98	3,009.98	3,009.98	3,004.67	3,004.67	-51,904.28
五、期末现金	R=P+Q	69,471.02	72,481.01	75,490.99	78,495.66	81,500.33	29,596.05

（二）应付本息情况

1、专项债券

本项目 2026 年 7 月与已发行专项债券 2,000.00 万元，债券期限 30 年，利率为 2.34%；本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.0%；后续拟发行专项债券 48,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 3.0%，假设在 2026 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
2026	-	53,000.00	-	53,000.00	2.34%~3%	-	-
2027	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2028	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2029	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2030	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2031	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2032	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2033	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2034	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2035	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80

2036	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2037	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2038	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2039	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2040	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2041	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2042	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2043	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2044	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2045	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2046	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2047	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2048	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2049	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2050	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2051	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2052	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2053	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2054	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2055	53,000.00	-	-	53,000.00	2.34%~3%	1,576.80	1,576.80
2056	53,000.00	-	53,000.00	-	2.34%~3%	1,576.80	54,576.80

合计		53,000.00	53,000.00			47,304.00	100,304.00
----	--	-----------	-----------	--	--	-----------	------------

（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 126,746.45 万元，融资本息合计 100,304.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.26。

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、项目绩效情况

(一) 项目概况

乐陵市重点区域排涝能力提升工程主管部门为乐陵市水利局,项目单位为乐陵市水利局,本次拟申请专项债券 0.3 元用于项目建设。

(二) 项目绩效目标

乐陵市重点区域排涝能力提升工程总体绩效目标为：清淤疏浚 114km，岸坡整治 40km，堤防加固 82km，新建调洪枢纽 5 座，水系连通坑塘 30 座，新(改)建节制闸 10 座，新(改)建涵闸 32 座，新建排涝泵站 40 座，新建防汛路 205km，改建阻水危桥，信息化 1 项。2026 年绩效目标为：清淤疏浚 114km，岸坡整治 40km，堤防加固 82km，新建调洪枢纽 5 座，水系连通坑塘 30 座，新(改)建节制闸 10 座，新(改)建涵闸 32 座。

（三）事前绩效评估内容

1、项目实施的必要性

（1）区域防水能力不足

清淤疏浚 114km，岸坡整治 40km，堤防加固 82km，新建调洪枢纽 5 座，水系连通坑塘 30 座，新(改)建节制闸 10 座，新(改)建涵闸 32 座，区域外洪水通过漳卫新河、马颊河和德惠新河排入下游。然而目前漳卫新河行洪能力仅有设计行洪流量的 65%-95%，不能满足 50 年一遇行洪要求；跃丰河自上世纪七十年代治理以来，已经运用五十多年，淤积严重，不能满足 50 年一遇行洪要求；马颊河 2019 年批复治理，目前防洪能力基本满足 61 雨型(相当于 50 年一遇)，但仍存在阻水建筑物；德惠新河 2019 年批复治理，目前防洪能力基本满足 61 雨型(相当于 20 年一遇)，不满足 50 年一遇。河道行洪能力不足，存在防洪安全隐患，区域防洪体系尚未完全建立。

（2）区域排涝能力不达标

近年来，乐陵市按照轻重缓急的原则，对区域内水利基础设施进行了重点治理，使得重要建筑物功能得到了有效恢复，河道萎缩现象有所改善。然而目前乐陵市区域排涝能力仍不达标，主要问题有：

（1）排涝体系不完善。多条主干排涝河道多年未经系统治理，河道岸坡坍塌、淤积严重，部分河段被填埋，无法互联互通，导致区域涝水无法顺畅排出；管理道路不联通，部分岸坡冲刷严重，路面悬空、损坏，防汛管理不畅；

（2）排涝规模不足。部分河道现状标准低，过水断面小，桥梁、涵闸等建筑物老化损坏严重，部分桥梁已成为阻水桥，严重影响防洪除涝安全，无法满足区域排涝需求，涝水排除时间长；洪水顶托，涝水自排受阻，加重自身内涝灾情；

（3）涝水外排受阻。各主干排涝河道下游常年受到漳卫新河、马颊河、德惠新河；

（4）周边涝水影响。乐陵市系华北平原的一部分，由黄河冲积而成，地势平坦，自西北向东南逐渐降低。受到地势影响，部分区域需承接上游及周边地区涝水，增加了本区域自身排涝压力。

2、项目实施的公益性

经过几十年的持续治理，乐陵市初步形成了防洪、除涝、

灌溉等水资源综合利用体系，减灾兴利能力得到显著提高，在促进区域经济发展、保障供水和粮食安全、提高人民生活水平等方面做出了重大贡献。然而目前乐陵市仍存在区域防洪能力不足、排涝能力不达标、蓄滞空间不足、现代化管理系统和设施不完善等问题。鉴于此，为改善乐陵市防洪排涝现状，提高重点区域防洪除涝能力，急需对现状河道进行综合整治，对淤积河段进行清淤疏浚，提高其排涝能力；改建老化损坏建筑物，打通水系关键节点；对病险水库进行除险加固，对薛楼湾等湾塘进行治理，增加区域蓄滞能力，提高涝水外排能力；建设灌排泵站，联通完善区域防洪排涝体系；建设防汛管理道路，搭建智慧监管平台，提高区域防洪除涝应急管理能力。构建线上、线下相结合，指挥、管理、预警、分析、监测“五位一体”的智慧监管排涝体系，进而形成以区域骨干河道为脉络，滞蓄湖、湾为节点的区域大水外排，小水内蓄的现代水网格局，为区域防洪除涝及人民生命财产安全提供基础保障。

3、项目实施的收益性

本项目现金流入主要是农业灌溉现金流入以及工业供水现金流入，项目建设资金包含项目资本金及专项债券融资资金。

4、项目建设投资合规性

2023年10月，青岛市水利勘测设计研究院有限公司对该

项目出具了《乐陵市重点区域排涝能力提升工程可行性研究报告》。

5、项目成熟度

2023 年 10 月 19 日，乐陵市行政审批服务局出具了《关于乐陵市重点区域排涝能力提升工程可行性研究报告的批复》，乐审批建发〔2023〕281 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 97,000.00 万元，政府专项债券 53,000.00 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农业灌溉现金流入以及工业供水现金流入。总成本费用包括动力及燃料费、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乐陵市实际情况，预测基本合理。

8、债券资金需求合理性

本项目预计总投资 150,000.00 万元，项目单位自有资本金投入 97,000.00 万元，尚有资金缺口 53,000.00 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 126,746.45 万元（息税折旧摊销前利润），项目债券本息合计 100,304.00 万元，本息覆盖倍数为 1.26 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。

（四）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 126,746.45 万元，融资本息合计为 100,304.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.26，符合专项债发行要求；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。