

**2022 年山东省枣庄市滕州市
滕州市再生水利用工程（泵站、管道项目）
专项债券项目实施方案**

项目单位：滕州市水务发展集团有限责任公司

主管单位：滕州市城乡水务局

财政部门：滕州市财政局

2022 年 1 月

目录

一、项目基本情况.....	1
(一) 项目名称.....	1
(二) 项目单位.....	1
(三) 项目规划审批.....	1
(四) 项目规模与主要建设内容.....	1
1、集水工程.....	1
2、泵站工程.....	2
3、输水工程.....	2
(五) 项目建设期限.....	3
二、项目投资估算及资金筹措方案.....	3
(一) 投资估算.....	3
(二) 资金筹措方案.....	3
三、项目预期收益、成本及融资平衡情况.....	4
(一) 运营收入预测.....	4
(二) 运营成本预测.....	5
(三) 项目运营损益表.....	6
(四) 项目资金测算平衡表.....	6
(五) 其他需要说明的事项.....	10
(六) 小结.....	10
四、专项债券使用与项目收入缴库安排.....	11
五、项目风险分析.....	11
(一) 与项目建设相关的风险.....	11
(二) 与项目收益相关的风险.....	12
六、事前项目绩效评估报告.....	12
(一) 项目概况.....	12
(二) 评估内容.....	12
(三) 评估结论.....	14

一、项目基本情况

（一）项目名称

滕州市再生水利用工程（泵站、管道项目）

（二）项目单位

项目立项主体名称：滕州市水务发展集团有限责任公司。

滕州市水务发展集团有限责任公司成立于2020年1月份，是为适应事业单位进一步改革，以滕州市水务系统部分事业单位为主体设立的，为滕州市属一级国有企业而设立的。现公司下辖滕州市中润供水有限公司、滕州市中辉建设工程有限公司、滕州市水务发展集团排水有限公司等企业。注册资本10000万元，国有独资企业。主要经营城乡供排水设施的建设、运营、管理、服务；工业及民用水生产、供应、销售及服务；以企业自有资金对水务项目投资；水利水电、公路、市政工程施工；水利水电及供排水勘测设计、咨询、监理服务；水质检验检测；二次供水服务；水环境污染防治服务；水资源管理；光伏发电；场地设备租赁；供排水管材、管件生产加工；供排水设施、材料销售；加工、销售：桶装、瓶装饮用水等。公司现在员工958人，其中具有高级职称的21人。

（三）项目规划审批

2021年10月，滕州市中源勘测设计有限公司出具《滕州市再生水利用工程（泵站、管道项目）可行性研究报告》，该项目已完成可研和主管部门的立项手续，以及山东省建设项目库备案等手续，环保备案，项目程序合规。

（四）项目规模与主要建设内容

本工程等别为III等，工程规模应为中型。工程通过收集排灌站的排涝水及沿线矿井水，集水流量为4万 m^3/d ，第三污水处理厂中水回用6万 m^3/d 至墨子湖，改造盖村泵站、墨子湖泵站及东官村中水提升泵站3座泵站加压，敷设收集管线26.7Km，输水管线47.03Km，配水管线16.94Km，采用双管供水。

1、集水工程

拟收集排灌站的排涝水及沿线矿井水至盖村引渠，敷设集水管线26.70km，选用钢筋混凝土管和无砂管。对盖村引渠清淤疏浚，自取水口向东至盖村北，全长2.3Km，设计底宽10.0m，边坡1:3，平底坡，渠底高程31.00m。引渠最后5m采用M10浆砌块石护底、护

坡，出口接盖村泵站进水池。

2、泵站工程

改造 3 座泵站，为盖村泵站、墨子湖泵站及东官村中水提升泵站。

盖村泵站位于盖村引渠末端、供水主管线首部、盖村以北。盖村泵站自盖村引渠取水，设防洪闸、钢筋混凝土进水池，主泵房为干室型泵房。设计流量为 $0.46\text{m}^3/\text{s}$ ，设计扬程 88.65m，选用卧式双吸泵 3 台（2 用 1 备），型号为 SN350-N6(575)，单机装机 400KW，总装机 1200KW。

墨子湖泵站位于输水管道末端、尚善水库处。墨子湖泵站不设置进水池，进水管直接与主管道连接，主泵房为干室型泵房。设计流量为 $1.157\text{m}^3/\text{s}$ ，设计扬程 32.15m，选用卧式双吸泵 4 台（3 用 1 备），型号为 SN350-M13(390)，单机装机 185KW，总装机 740KW。

东官村中水提升泵站位于第三污水处理厂出水口处。不设置进水池，进水管直接与主管道连接，主泵房为干室型泵房。设计流量为 $0.695\text{m}^3/\text{s}$ ，设计扬程 68.15m，选用卧式双吸泵 3 台（2 用 1 备），型号为 SN 400-M9S(315)，单机装机 315KW，总装机 945KW。

3、输水工程

（1）涝水收集工程

敷设盖村泵站到墨子湖输水管线 33.45km，选用 SRTP 管。输水主管线自盖村泵站向北至小龙河南岸，沿小龙河南岸向东北方向过红荷路，穿 S345 在和福村以北向东至大坞镇北继续向东至大市庄村北沿红荷路向东依次穿老 G104、大同北路、善国北路、科圣北路、龙泉北路至京台高速西，沿京台高速西向南、北辛路路北向东南穿城郭河、郭河（尚善水库）至墨子湖。

（2）第三污水处理厂再生水输水工程

管道设计双管敷设，线路全长 13.58km，选用 TPEP 管。输水管线自第三污水处理厂出水口沿小清河南侧至城河北侧入墨子湖。

（3）配水工程

敷设墨子湖至高铁新区、鲁南高科技化工园区配水管线 16.94km，选用 TPEP 管，采用双管供水的方式，实现工业中水回用 $10\text{万m}^3/\text{d}$ 。配水管线荆河东路向东至木东路，沿木东路向南至 S321，沿 S321 向东至小沂河。

（五）项目建设期限

根据本工程的施工组织设计，工程的建设期为3年，2021年12月开工，2024年11月竣工，正常运行期50年，经济计算期53年。

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)、根据山东省水利厅鲁水建字〔2015〕3号文《山东省水利厅关于发布山东省水利水电工程预算定额及设计概（估）算编制办法的通知》；

(2)、国家计委、建设部计价格〔2002〕10号文《关于发布〈工程勘察设计收费管理规定〉的通知》；

(3)、《水利水电工程设计工程量计算规定（SL328-2005）》；

(4)、按照国家发改委发改价格〔2007〕670号文发布的《建设工程监理与相关服务收费管理规定》及其他相关规定。

(5)、山东省水利厅发布的《山东省水利厅关于发布山东省水利水电工程营业税改征增值税计价依据调整办法的通知》鲁水建字〔2016〕5号文；

(6)、财政部和国家税务总局财税〔2018〕32号文《关于调整增值税税率的通知》；

(7)、水土保持、环境保护、占地移民补偿等依据详见《滕州市再生水利用工程（泵站、管道项目）可行性研究报告》；

(8)、国家及地方颁发的有关标准、规定等；

(9)、本工程的设计报告及图纸；

(10)、《滕州市再生水利用工程（泵站、管道项目）可行性研究报告》。

2. 估算总额

项目总投资为63830.55万元，其中工程费用51287.45万元，工程建设其他费6735.70万元，工程预备费2901.10万元，建设期利息2806.30万元，铺底流动资金100.00万元。

（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。

(3) 采用银行贷款等其他融资方式。

2. 资金来源

考虑资金成本，结合项目实际情况，为减轻财务负担，提高资金流动性，本项目业主单位根据国家有关规定，初步确定项目资金来源如下：（建议资本金不低于20%），

表 1：资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	63,830.00	100.00%	
一、资本金	32,330.00	50.65%	
自有资金	32,330.00		
二、债务资金	31,500.00	49.35%	
专项债券	31,500.00	49.35%	
银行借款			

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

本项目预期收入主要来源于供水公司收取的供水水费收入，按照市场经济原则运行，自负盈亏。

本工程效益为工业供水所产生的效益，效益计算采用“分摊系数法”，即根据水在工业生产中的地位，以工业净产值乘以分摊系数计算供水效益。计算公式为：

$$B = W/W_0 \times \beta \times \gamma$$

式中：B——年供水效益（万元）；

W——设计年净供水量（3650万m³）；

W₀——工业综合万元产值取水量（25m³/万元）；

β——工业综合增加值率（30%）；

γ——工业供水分摊系数（3%）。

工业综合万元产值取水量随着科学技术的进步、节水水平的提高、产业结构的调整等因素呈逐年减少的趋势，由供水区现状工业综合万元产值取水量，分析确定本次采用25m³/万

元。工业净产值率根据供水区近三年城市工业统计资料，考虑工业生产水平的发展，本次计算采用30%。工业供水效益分摊系数反映了水在工业生产中的地位和作用，考虑现状供水区的缺水形势，水已经成为工业生产中的首要制约因素，有水才能生产，有水才有效益。综合分析各方面因素的影响，确定工程工业供水效益分摊系数采用3%。

经计算，年供水效益为13,140万元，考虑与水厂及其他项目分摊，分摊系数取0.6，则年供水效益为7,884万元。

（二）运营成本预测

成本预测方法说明：为维持工程的正常运行，每年需要一定的工程运行费用，年运行费用包括工程维修费用、管理费用（包括管理人员工资福利费和日常管理费）、抽水电费，根据有关规程规范，并参照类似工程测算。

（一）工程维护费

工程维护费包括一般维修费和大修理费，根据《规范》的规定，按固定资产额（扣除占地补偿费和建设期贷款利息）乘以维护费率核算。取费标准参照《水利建设项目经济评价规定》确定，即：工程维修费率按固定资产额的2%核算。

经计算，本工程维护费为1,093.82 万元。

（二）管理费

1、工资及福利费

工资及福利费包括直接从事生产经营人员的工资、奖金、津贴、补贴以及福利费、劳保统筹费和住房基金等，本工程共有管理人员21人，每人每年工资及福利费按3.6万元计，则总额为75.6万元。

2、工程管理费

工程管理费按工资及福利费的2倍计算，则工程管理费增加为 151.2万元。

（三）燃料动力费

燃料动力费主要指工程沿线各级提水泵站的耗电费用。泵站耗电费用按下式计算：

$$E = \alpha \cdot H \cdot K \cdot W / \eta$$

式中：E——耗电费（万元）；

α ——换算系数，为 2.722×10^{-3} ；

H——泵站设计扬程 (m)；

K——电价 (元/kw h)；

η ——综合效率 (由泵站装置效率、传动效率及机械效率综合分析, 采用0.65)；

W——抽水量 (万 m^3)。

经计算, 本工程燃料动力费为 1007.9 万元。(1259.9 万 kw·h*0.8 元/度)

(四) 其它费用

按上述费用的 10%计算, 年均为 230.7 万元。

经计算, 年运行费合计为2, 537. 62万元。

(三) 项目运营损益表

项目运营损益表见表2。

(四) 项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表3。

表 2：项目运营损益表（单位：万元）

序 号	年份 项目	正常运行期												
		2024	2025	2026	2027	2028	2029~ 2067	2068	2069	2070	2071	2072	2073	
1	财务收入	5913	5913	5913	5913	5913	...	5913	5913	5913	5913	5913	6320	
2	销售税金及附加	575	575	575	575	575	...	575	575	575	575	575	614	
3	总成本费用	5387	5299	5212	5125	5037	...	2036	2036	2036	2036	2036	2036	
4	补贴收入													
5	利润总额	-49	39	126	214	301	...	3302	3302	3302	3302	3302	3669	
6	应纳税所得额						...							
7	所得税	-49	39	126	214	301	...	3302	3302	3302	3302	3302	3669	
8	净利润	-12	10	32	53	75	...	825	825	825	825	825	917	
9	期初未分配利润	-36	29	95	160	226	...	2476	2476	2476	2476	2476	2752	
10	可供分配利润		-33	-7	79	223	...	49678	51906	54135	56364	58593	60821	
11	法定盈余公积金	-36	-4	88	239	448	...	52154	54383	56611	58840	61069	63573	
12	可分配利润	-4	3	9	16	23	...	248	248	248	248	248	275	
13	各投资方应付利润	-33	-7	79	223	426	...	51906	54135	56364	58593	60821	63298	
14	累计未分配利润	0	0	0	0	0	...	0	0	0	0	0	0	
15	息税前利润	-33	-7	79	223	426	...	51906	54135	56364	58593	60821	63298	
16	息税折旧前利润	1262	1262	1262	1262	1262	...	3302	3302	3302	3302	3302	3669	

表 3：项目资金测算平衡表（单位：万元）

序号	项目	建设期			正常运行期								合计
		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027~2070	2071	2072	2073		
1	效益流量 B				7884	7884	7884	...	7884	7884	8568	394884	
1.1	供水效益				7884	7884	7884	...	7884	7884	7884	394200	
1.2	固定资产残值							...			480	480	
1.3	回收流动资金							...			204	204	
2	费用流量 C	9025	22562	13537	2240	2036	2036	...	2036	2036	2036	156094	
2.1	固定资产投资	9025	22562	13537				...				45124	
2.2	年运行费				2036	2036	2036	...	2036	2036	2036	101820	
2.3	维持运营投资							...					
2.4	流动资金				204			...			0	204	
3	净效益流量 (B-C)	-9025	-22562	-13537	5644	5848	5848	...	5848	5848	6531	238790	
4	累计净效益流量	-9025	-31587	-45124	-3381	2467	8314	...	262510	268357	274889	6631867	

表 3-1 项目现金流量表 (单位: 万元)

序号	项 目	年 份			建设期			正常运行期									
		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028~ 2067	2068	2069	2070	2071	2072	2073		
1	现金流入量 CI				5913	5913	5913	5913	...	5913	5913	5913	5913	5913	8665		
1.1	财务收入（销售收 入）				5913	5913	5913	5913	...	5913	5913	5913	5913	5913	5913		
1.1.1	供水收入				5913	5913	5913	5913	...	5913	5913	5913	5913	5913	5913		
1.2	回收固定资产余值								...						2479		
1.3	回收流动资金								...						272.7		
2	现金流出量 CO	12520	31554	19676	5660	5309	5244	5178	...	2862	2862	2862	2862	2862	3483		
2.1	固定资产投资	12520	31554	19676					...								
2.2	流动资金				273				...								
2.3	总成本费用				5387	5299	5212	5125	...	2036	2036	2036	2036	2036	2036		
2.4	销售税金及附加				0	0	0	0	...	0	0	0	0	0	0		
2.5	所得税				0	10	32	53	...	825	825	825	825	825	1447		
2.6	更新改造投资								...								
3	净现金流量（CI-CO）	-12520	-31554	-19676	253	604	669	735	...	3051	3051	3051	3051	3051	5182		
4	累计净现金流量	-12520	-44075	-63751	-63497	-62893	-62224	-61489	...	1609	4660	7711	10762	13813	18995		

（五）其他需要说明的事项

1. 假设本次专项债券于2022年采取分期发行成功，2022年发行21000万元，2023年发行10500万元，期限15年，采用等额还本利息照付还款方式，债券利率按4.0%计算，还款年限按15年考虑。还款年限内共偿还利息18,729.09万元。

2. 各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

	年利率	4.00%	每年付息次数	2				
	名义利率	4.00%	实际利率	4.04%				
年度	期初本金余额	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资名义利率	融资实际利率	应付利息	应付本息合计
2022年		21,000.00		21,000.00	4.00%	4.04%	848.40	848.40
2023年	21,000.00	10,500.00		31,500.00	4.00%	4.04%	1,272.60	1,272.60
2024年	31,500.00			31,500.00	4.00%	4.04%	1,272.60	1,272.60
2025年	31,500.00			31,500.00	4.00%	4.04%	1,272.60	1,272.60
2026年	31,500.00			31,500.00	4.00%	4.04%	1,272.60	1,272.60
2027年	31,500.00			31,500.00	4.00%	4.04%	1,272.60	1,272.60
2028年	31,500.00			31,500.00	4.00%	4.04%	1,272.60	1,272.60
2029年	31,500.00			31,500.00	4.00%	4.04%	1,272.60	1,272.60
2030年	31,500.00			31,500.00	4.00%	4.04%	1,272.60	1,272.60
2031年	31,500.00			31,500.00	4.00%	4.04%	1,272.60	1,272.60
2032年	31,500.00			31,500.00	4.00%	4.04%	1,272.60	1,272.60
2033年	31,500.00			31,500.00	4.00%	4.04%	1,272.60	1,272.60
2034年	31,500.00			31,500.00	4.00%	4.04%	1,272.60	1,272.60
2035年	31,500.00			31,500.00	4.00%	4.04%	1,272.60	1,272.60
2036年	31,500.00		31,500.00	0.00	4.00%	4.04%	1,336.89	32,836.89
合计		31,500.00	31,500.00				18,729.09	50,229.09

（六）小结

本项目收入主要是供水企业收取的供水水费收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对供水费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的息税前净现金流量为69,502.94万元（每年结余=7,884-2,537.62=5,346.38万元，净现金流量=每年结余*债券存续经营计算期（15-2）=69,502.94万元），融资本息合计为50,229.09万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到1.38倍。

表 4：现金流覆盖倍数表—滕州市再生水利用工程（泵站、管道项目）（金额单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	31,500.00	18,729.09	50,229.09	
银行借款				
融资合计	31,500.00	18,729.09	50,229.09	69,502.94
覆盖倍数				1.38

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《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，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

项目的建设严格遵循现行政策、法律、法规，有充分的政策、法律依据；该项目坚持严格的审查审批和报批程序；对项目进行了严谨科学的可行性研究论证。

项目合法性、合理性遭质疑的风险很小。征地程序正在按照土地管理法等有关法律，按部就班依法进行中。

为了使项目造成环境破坏的风险较小，项目在施工期间严格按照设计方案进行施工，严格依照环境保护及水土保持投资预算投入保护措施建设，做好各项防治，废弃土石方集中堆放，对路面进行洒水处理粉尘，在白天进行施工作业，基本上对周边环境的影响不大，不会产生噪声扰民现象。项目造成环境破坏的风险较小。

本项目将严格按照有关文件精神，结合项目周边镇区的实际情况，根据《山东省人民政府关于调整山东省征地区综合地价标准的批复》鲁政字〔2015〕286号，山东省国土资源厅、山东省财政厅《关于枣庄市征地地上附着物和青苗补偿标准的批复》（鲁国土资字〔2017〕384号），拟定了征地补偿安置方案。

本工程临时占地2,433.9亩，青苗补偿标准为1,200元/亩，复耕费按1,000元/亩计。青苗补偿按该季耕地年产值1倍补偿；地面其他附着物按标准进行补偿。群众抵制征地的风险很小。

以上的补偿、安置方案均和同时期、同等位置的工程项目采用一致的补偿和安置标准，预计均能获得村民的认可。由此预计本项目遭群众抵制的风险很小。

本项目在施工期间聚集形成一个相对稳定的施工群体，不会破坏沿线村落的生态环境，同时伴随着本项目的完成，将大大改善沿线群众的居住及出行环境。

群众对生活环境变化的不适风险较小。

（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正常安全运营、抢险救灾及运营效益。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

滕州市再生水利用工程（泵站、管道项目）项目，项目主管部门为滕州市城乡水务局，实施单位为滕州市水务发展集团有限责任公司，本次拟申请专项债券3.15亿元用于滕州市再生水利用工程（泵站、管道项目）项目建设，年限为15年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性：项目立项依据充分，实施必要性强，与滕州市城乡水务局单位职责和国家宏观政策相衔接。

2、项目实施的公益性：该项目是为解决滕州市水资源供需时空分配矛盾、提高供水保证程度、缓解水资源供需矛盾，社会效益显著，受益群众广泛。本工程的导流建筑物级别为5级，洪水标准采用5年一遇重现期洪水。水工建筑物服务年限50年，项目具有较强的公益性。

3、项目实施的收益性：该项目经济内部收益率11.40%，大于社会折现率，经济净现值

16,680.00万元，大于零，经济效益费用比1.61，大于1.0；由敏感性分析成果可知，在固定资产投资增减5%、10%、效益增减5%、10%及费用增减5%、10%的情况下，内部收益率均大于8%，经济效益费用比均大于1，且经济净现值均为正，因此，从国民经济盈利能力分析来看，本项目具有很好的盈利能力和抗风险性。该项目在经济上是合理可行的，项目还款能力充足。

4、项目投资建设合规性：按照山东省水利厅关于印发《山东省水利工程建设管理办法》的通知（鲁水政字〔2016〕9号）中关于“项目开工前的条件”的相关要求，该项目目前已完成可行性研究和主管部门的立项核准手续，以及山东省建设项目库备案、环保局备案等手续，项目程序合规。

5、项目成熟度：项目编制了完善的实施方案，完成了立项核准手续，环保局备案手续，计划2021年12月开工，因该项目无永久性占地，故不需要办理国有土地使用、规划、选址、建设工程规划、施工许可等手续，并取得自然资源局不新增占地符合规划文件，项目具备立即实施的条件，项目成熟度较高。

6、项目资金来源和到位可行性：本项目资金来源包括发行地方政府专项债券31,500.00万元，占项目总投资的49.35%；企业自筹资金32,330.55万元，占项目总投资的50.65%。《可行性研究报告》中对资金的来源可靠性进行了论证，评估认为该项目资金来源可靠性较强，财权和事权相匹配。

7、项目收入、成本、收益预测合理性：该项目《可行性研究报告》中对项目收入来源、投入成本进行合理的预测，分析得出，该项目工程投资内部收益率为5.40%，投资回收期为22.54年，但未针对专项债券的偿还利息和自求平衡进行论证，评估认为项目偿债能力有待论证。

8、债券资金需求合理性：该项目《可行性研究报告》中，对项目投资成本进行了估算，估算成本与预期产出相匹配，测算依据充分。该项目采取发放地方政府专项债券的方式筹资，筹资方式科学合理，资金来源可靠，整体资金投入可行。该项目筹资的合规性较好。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施：

10、绩效目标合理性：该项目工作内容及绩效目标比较明确，2022年项目计划完成，集水管道工程：敷设集水管道总长26.70公里，选用钢筋混凝土管及无砂管；泵站升级改造工程：在原址改建盖村泵站、墨子湖泵站及东官村泵站，共3座。项目绩效指标的设置可进一步细化，项目

目标总体设计合理可行。

11、其他需要纳入事前绩效评估的事项：

（1）本次评估以项目单位提供的评估材料为基础。

（2）本报告仅为委托方提供参考依据，不做其他用途。

（3）建议将事前评估结果在一定范围内公布，为主管部门及预算单位改进管理工作，调整和优化本部门预算支出结构，合理配置资源提供借鉴。

（三）评估结论

滕州市再生水利用工程（泵站、管道项目）项目收益69,502.94万元，项目债券本息合计50,229.09万元，本息覆盖倍数为1.38，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。项目建成后能向滕州市城乡及企业每年提供合格水源3650万 m^3 ，有效解决滕州市供水不足的矛盾，促进滕州市经济发展。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。