

济宁市
泗水县城排水设施提升改造项目
实施方案



项目单位：山东圣发城建投资集团有限公司

主管部门：泗水县住房和城乡建设局

财政部门：泗水县财政局

2025 年 11 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

泗水县城排水设施提升改造项目

（二）立项单位

项目立项单位名称：山东圣发城建投资集团有限公司

类型：有限责任公司（国有独资）

法定代表人：贾玉彪

成立日期：2019 年 5 月 28 日

住所：山东省济宁市泗水县泉衍路 3 号

经营范围：城乡基础设施、公共事业、标准化厂房、保障性住房等项目的投资、建设、运营；教育、卫生项目的投资、建设；政府授权的国有资产经营管理和资本运作；土地整理及综合开发；农田水利项目投资、建设；建筑材料经营；文旅康养项目的投资开发建设；政府授权的其他业务。（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）。

（三）项目规划审批

2022 年 10 月 29 日，泗水县行政审批服务局做出《关于泗水县城排水设施提升改造项目可行性研究报告的批复》（泗行审字（投）〔2022〕75 号），对本项目建设地点、建设内容及规模等进行了批复。

2022 年 10 月 29 日，泗水县行政审批服务局做出《关于

泗水县城排水设施提升改造项目不涉及新增用地的说明》，该项目不涉及新增用地。

2022 年 10 月 31 日，项目单位山东圣发城建投资集团有限公司对本项目完成了建设项目环境影响登记备案，备案号：202237083100000752。

（四）项目规模与主要建设内容

项目建设地点：泗水县城。

项目建设内容及规模：主要实施城区雨污水管道提升改造、低洼地雨水治理等市政基础设施建设。建设内容主要为实施雨水管道 74.89 公里，污水管道 33.49 公里、低洼地雨水治理 5.56 公里。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2023 年 2 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、《建设工程工程量清单计价规范》GB50500-2013；
- 2、《山东省建筑工程消耗量定额》；
- 3、《山东省安装工程消耗量定额》；
- 4、《济宁市材价信息》2018，《济宁市材价信息》没有的，参照市场价；
- 5、《济宁市工程价目表》；

- 6、《济宁市工程结算资料汇编》2016 年；
- 7、国家、省、市相关法律法规及预算编制的规定等；
- 8、建设行政主管部门及工程造价部门近期颁发的有关文件；
- 9、项目实施单位提供的项目可行性研究报告和项目有关基础数据、资料。

（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。专项债券申请不足的部分，通过银行借款等融资方式解决。

2、资金来源

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 63,200.00 万元，已发行专项债券 30,000.00 万元，本期拟发行专项债券 7,000.00 万元，后续拟发行专项债券 25,000.00 万元。预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。

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	125,200.00	100.00%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
一、资本金	63,200.00	50.48%	
（一）自有资金	63,200.00	50.48%	
（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）	62,000.00	49.52%	
（一）已发行专项债券	30,000.00	23.96%	
（二）本期拟发行专项债券	7,000.00	5.59%	
（三）后续拟发行专项债券	25,000.00	19.97%	
（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 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	218,709.41					6,379.00	6,379.00	6,379.00	6,379.00
经营活动支出	B	17,306.77					659.78	659.78	659.78	659.78
支付的各项税费	C	14,966.09					220.08	220.08	220.08	220.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	186,436.55					5,499.14	5,499.14	5,499.14	5,499.14
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	125,200.00	3,000.00	45,000.00	42,000.00	35,200.00				
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=E-F	-125,200.00	-3,000.00	-45,000.00	-42,000.00	-35,200.00				
三、融资活动产生的现金	—									
资本金 (自有资金)	H	63,200.00	3,000.00	30,000.00	20,000.00	10,200.00				
专项债券	I	62,000.00		15,000.00	22,000.00	25,000.00				
银行借款	J									
偿还债券本金	K	62,000.00								
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	61,679.25					2,125.50	2,125.50	2,125.50	2,125.50
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	1,520.75	3,000.00	45,000.00	42,000.00	35,200.00	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50
四、期初现金	P							3,373.64	6,747.28	10,120.92
期内现金变动	Q=D+G+O	62,757.30					3,373.64	3,373.64	3,373.64	3,373.64
五、期末现金	R=P+Q	62,757.30					3,373.64	6,747.28	10,120.92	13,494.56

注: 运营期利息支出列示在“三、融资活动产生的现金”。建设期利息由建设期项目资本金支付, 包含在“二、投资活动产生的现金---建设成本支出”中。

(续1)表2 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	6,697.95	6,697.95	6,697.95	6,697.95	6,697.95	7,032.85	7,032.85	7,032.85	7,032.85
经营活动支出	B	659.78	548.63	548.63	548.63	548.63	548.63	554.19	554.19	554.19
支付的各项税费	C	304.32	332.11	332.11	332.11	332.11	420.56	419.17	419.17	419.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	5,733.85	5,817.21	5,817.21	5,817.21	5,817.21	6,063.66	6,059.49	6,059.49	6,059.49
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	2,125.50	2,125.50	2,125.50	2,125.50	2,125.50	2,125.50	2,125.50	2,125.50	2,125.50
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	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50
四、期初现金	P	13,494.56	17,102.91	20,794.63	24,486.34	28,178.05	31,869.76	35,807.92	39,741.92	43,675.91
期内现金变动	Q=D+G+O	3,608.35	3,691.71	3,691.71	3,691.71	3,691.71	3,938.16	3,933.99	3,933.99	3,933.99
五、期末现金	R=P+Q	17,102.91	20,794.63	24,486.34	28,178.05	31,869.76	35,807.92	39,741.92	43,675.91	47,609.91

(续2) 表2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	7,032.85	7,384.49	7,384.49	7,384.49	7,384.49	7,384.49	7,753.71	7,753.71	7,753.71
经营活动支出	B	554.19	554.19	560.02	560.02	560.02	560.02	560.02	566.15	566.15
支付的各项税费	C	419.17	512.04	510.58	510.58	510.58	510.58	608.09	606.56	606.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,059.49	6,318.26	6,313.89	6,313.89	6,313.89	6,313.89	6,585.60	6,581.00	6,581.00
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	2,125.50	2,125.50	2,125.50	2,125.50	2,125.50	2,125.50	2,125.50	2,125.50	2,125.50
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	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50
四、期初现金	P	47,609.91	51,543.90	55,736.66	59,925.05	64,113.44	68,301.82	72,490.21	76,950.31	81,405.81
期内现金变动	Q=D+G+O	3,933.99	4,192.76	4,188.39	4,188.39	4,188.39	4,188.39	4,460.10	4,455.50	4,455.50
五、期末现金	R=P+Q	51,543.90	55,736.66	59,925.05	64,113.44	68,301.82	72,490.21	76,950.31	81,405.81	85,861.31

(续3) 表2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2049年	2050年	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	7,753.71	7,753.71	8,141.40	8,141.40	8,141.40	8,141.40	8,141.40	8,141.40
经营活动支出	B	566.15	566.15	566.15	572.58	572.58	572.58	572.58	572.58
支付的各项税费	C	606.56	606.56	708.94	707.34	707.34	707.34	838.02	1,098.09
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,581.00	6,581.00	6,866.31	6,861.47	6,861.47	6,861.47	6,730.79	6,470.72
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						15,000.00	22,000.00	25,000.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	2,125.50	2,125.50	2,125.50	2,125.50	2,125.50	2,125.50	1,602.75	562.50
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	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50	-2,125.50	-17,125.50	-23,602.75	-25,562.50
四、期初现金	P	85,861.31	90,316.81	94,772.31	99,513.12	104,249.09	108,985.06	98,721.03	81,849.07
期内现金变动	Q=D+G+O	4,455.50	4,455.50	4,740.81	4,735.97	4,735.97	-10,264.03	-16,871.96	-19,091.78
五、期末现金	R=P+Q	90,316.81	94,772.31	99,513.12	104,249.09	108,985.06	98,721.03	81,849.07	62,757.30

（二）应付本息情况

本项目 2024 年 8 月已发行专项债券 15,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.40%；2025 年 3 月已发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.25%；2025 年 3 月已发行专项债券 10,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.13%；本期拟发行专项债券 7,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 25,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；预计后续发行债券金额不代表后续发行承诺。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 债券存续期还本付息测算表（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 年		15,000.00		15,000.00	2.40%		
2025 年	15,000.00	5,000.00		20,000.00	2.25%	522.75	522.75
	20,000.00	10,000.00		30,000.00	2.13%		
	30,000.00	7,000.00		37,000.00	4.50%		
2026 年	37,000.00	25,000.00		62,000.00	4.50%	1,563.00	1,563.00
2027 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2028 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2029 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2030 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2031 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2032 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2033 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2034 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2035 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2036 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50

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
2037 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2038 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2039 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2040 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2041 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2042 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2043 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2044 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2045 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2046 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2047 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2048 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2049 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2050 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2051 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2052 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2053 年	62,000.00			62,000.00	4.50%	2,125.50	2,125.50
2054 年	62,000.00		15,000.00	47,000.00	4.50%	2,125.50	17,125.50
2055 年	47,000.00		22,000.00	25,000.00	4.50%	1,602.75	23,602.75
2056 年	25,000.00		25,000.00		4.50%	562.50	25,562.50
合计		62,000.00	62,000.00			63,765.00	125,765.00

（三）本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流 186,436.55 万元，融资本息合计 125,765.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.48。

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

1、工程风险

项目工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

2、资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

3、社会协作条件风险

交通运输、供水、供电等外部配套设施和外购、外协件的配套关系发生重大变化，给项目建设、生产和运营带来困难。

（二）与项目收益相关的风险

1、价格达不到预期风险

经测算，项目收益受租赁价格变动较为明显，如果市场供需态势发生较大变化，租赁价格波动较大，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，特别是外购燃料及动力、工资及福利费和修理费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及运营效益。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

泗水县城排水设施提升改造项目，项目实施单位为山东圣发城建投资集团有限公司，本期拟发行专项债券 7,000.00 万元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

项目的建设对推动与促进泗水县城城市化进程，实施“扩容强市”战略，完善城市排水网络建设，都有十分重要的意义，而且对泗水县经济的建设必将产生强劲的拉动作用，对于保护水源地，促进泗水县社会经济的健康发展，改善生态环境，完善城市基础设施，发挥城市整体功能具有重要意义。

（1）项目建设符合国家产业政策

为全面落实科学发展观，加强和改善宏观调控，引导社会投资，推进产业结构优化升级，促进一、二、三产业健康协调

发展，逐步形成农业为基础、高新技术产业为先导、基础产业和制造业为支撑、服务业全面发展的产业格局，坚持节约发展、清洁发展、安全发展，实现可持续发展，国家发展和改革委员会发布了《产业结构调整指导目录（2019 年本）》。该目录由鼓励、限制和淘汰三类产业组成。该项目属于鼓励类第二十二项“城市基础设施”第 9 条“城镇供排水管网工程、供水水源及净水厂工程”，属于国家鼓励建设项目。因此该项目的建设符合国家产业政策。

（2）符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》要求

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》指出：加快城镇污水处理设施和管网建设改造，推进污泥无害化处理和资源化利用，实现城镇生活污水、垃圾处理设施全覆盖和稳定达标运行，城市、县城污水集中处理率分别达到 95%和 85%。建立全国统一、全覆盖的实时在线环境监测监控系统，推进环境保护大数据建设。扩大城市绿化面积和公共活动空间，加快面向大众的城镇公共文化、体育设施建设。实施主要污染物排放总量控制。实行严格的饮用水水源地保护制度，提高集中式饮用水水源地水质达标率。加强造纸、印染、化工、制革、规模化畜禽养殖等行业污染治理，继续推进重点流域和区域水污染防治，加强重点湖库及河流环境保护和生态

治理，加大重点跨界河流环境管理和污染防治力度，加强地下水污染防治。建立健全污染者付费制度，提高排污费征收率。改革垃圾处理费征收方式，适度提高垃圾处理费标准和财政补贴水平。完善污水处理收费制度，积极推进环境税费改革，选择防治任务繁重、技术标准成熟的税目开征环境保护税，逐步扩大征收范围。

（3）符合《济宁市国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》要求

《济宁市国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》中指出：基础设施建设一体化。坚持标准化、信息化、精细化方向，提升城乡基础设施建设管理水平，形成适度超前、相互衔接、满足需求的功能体系，全面增强综合承载能力。

（4）符合《泗水县国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》要求

《泗水县国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》中指出：完善城市配套设施。加大城市供水管网敷设力度，实施北外环、圣华路、南外环、金庄镇至柘沟镇、新建水厂至圣安路与泉衍路口、泉林镇驻地沿 327 国道至黄阴集、黄阴集至华村镇驻地、黄阴集沿 327 国道至鲍东庄水厂管网等，新铺设供水主管网 50 公里，进一步扩大城市供水覆盖面，到“十四五”末，建成区供水管道密度达到 10 公里/平方公里。推广建设地

下管廊工程，实施泗河河底地下综合管廊建设，完善县城污水处理和垃圾处理配套设施建设，启动实施第二垃圾处理厂、第二污水处理厂及 25 公里配套管网建设，加快乡镇污水处理建设；实施日处理 600 吨生活垃圾焚烧项目和日处理 100 吨餐厨垃圾、粪便、污泥综合处理项目。按照城区供热发展情况，建设高温水首站，加大集中供热管网敷设力度，到“十四五”末集中供热普及率达到 75%。推动县城防洪排涝设施改造升级，实施海绵城市等工程项目，通过小包围强排、老旧管网改造以及结合旧城改造等工程，开展城市积水治理工作，彻底解决城市内涝问题。

2、项目实施的公益性

（1）是完善管网系统，保护生态环境的需要

本项目的建设有利于雨水、污水的集中收集、处理，减少环保投入、保护生态环境，提高居民生活质量，实现该区域的可持续发展；也可以实现基础设施资源共享，节约土地，降低建设投入成本，同时可以集中开展环境污染治理，更有效地保护环境，加强对生态资源的保护和可持续利用，更好地体现出泗水县的环保内涵。

（2）城市现代化建设的需要

随着泗水县发展速度的加快，其用地规模在不断扩张，而其产生污水量也在逐年增加，不增加污水收集设施，而仅仅依

靠现有的排水设施根本满足不了发展需求，并严重影响区域的环境和持续发展。排水管网尤其是污水管网建设改造后，泗水县设施有足够能力收集区域不断发展而增多的污水，使区域和整个城市经济发展能够正常有序地进行，使居民生活水平不断提高，环境不断改善。泗水县部分污水不能有效收集，未经处理直接排入附近水体，导致河流污染，破坏了河道水体生态环境，制约了泗水县城市建设的现代化进程。

该工程能够完善污水排水现状，彻底改善泗水县的水环境，对泗水县现代化建设意义重大。

（3）改善投资环境，促进经济可持续发展的需要

随着泗水县社会经济的不断发展和城区人口的不断增加，城区工业废水和生活污水排放量也日益增大，由于排水系统不完善，污水无法有效收集入污水管网，对周围环境的影响不断增加，已经污染和严重污染周围环境，对环境造成极大危害，严重影响城市居民生活质量。

目前城市发展、居民小区和企业的建设，急需增设雨水、污水管网，以满足城市居民和企事业单位生产生活的需要。本工程的建设可有效地减轻水体的污染，使周围的环境质量得以提高，同时可有效地改善水体水质，有利于保护人民群众的身体健康。

水是人类生存的基本条件，是国民经济的生命线。该工程

的实施可以有效地改善城市投资环境，改变城区的对外形象，有利于对外招商引资，促进城区经济的腾飞，有利于经济的可持续发展。

（4）是国家环保政策的需要

多年来，我国政府一直重视环境保护问题，尤其是城市内的雨水、污水收集处理问题，每年国家都投入大部分资金解决部分城市污水收集、处理设施落后问题。本工程符合国家的相关政策，为解决泗水县环境问题起到重要的作用，必将减少污染物向地面水系的排放量，改善泗水县周围的水环境，符合了国家的环保政策，提高了泗水县的综合使用功能，为当地的经济建设和发展铺设了坚实的基础。

3、项目实施的收益性

经估算，项目每年可收雨污管网有偿使用费和广告收入，因此该项目的实施具有一定的收益性。

4、项目建设投资合规性

项目的实施，符合国家及地方发展规划和企业发展要求，是加快企业发展，全面提高企业经济效益的必然要求。2022年10月29日，泗水县行政审批服务局做出《关于泗水县城城区排水设施提升改造项目可行性研究报告的批复》（泗行审字（投）〔2022〕75号），对本项目建设地点、建设内容及规模等进行了批复。

5、项目成熟度

通过工程分析，该项目的选址合理，项目实施进度安排合理，工程设计和功能要求规范，消防、环保和劳动卫生符合有关规范要求。因此从项目实施角度分析，该项目的实施是比较成熟的。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目资本金 63,200.00 万元，占总投资 50.48%，为项目单位自有资金；发行专项债券筹资 62,000.00 万元，占总投资 49.52%。资金来源渠道及筹措程序合规。项目总投资为 125,200.00 万元，但未直接通过申请财政现有资金的渠道获取，而是主要通过发行专项债筹集，资金支持方式科学，到位可行性强。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入是在结合济宁及济宁周边地区相同业务基础上，参照国家发改委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)规定的原则和要求进行预测，估算数据合理。

8、债券资金需求合理性

本项目总投资为 125,200.00 万元，其中资本金 63,200.00 万元，占总投资 50.48%，为项目单位自有资金；发行专项债券筹资 62,000.00 万元，占总投资 49.52%。项目资本金不低于项目总投资的 20%，因此债券资金需求合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

本项目收入为雨污管网有偿使用费和广告收入，结合项目所处区域及行业运营情况，合理考虑该项目的运营期收入，通过测算本期覆盖倍数及收益平衡抗压测试，项目偿债计划可行。

本工程项目投资大、耗用资源较多，并且项目建成后经营收入受到宏观经济及市场的影响，若未能按计划实现收入将导致不能偿还到期债券本息。

若某一年度内，上述假设条件未能满足，导致相关收益不能按进度足额到位，出现债务还本付息资金短缺，项目实施单位和泗水县财政局拟通过增加项目资本金方式进行弥补，确保项目顺利实施。

10、绩效目标合理性

（1）目标明确

项目绩效目标设定明确，与部门单位的职责和中长期规划目标、年度工作目标一致，项目受益群体定位准确，绩效目标和指标设置与项目高度相关。

（2）目标合理

项目绩效目标与项目预计解决的问题相匹配，绩效目标与现实需求匹配，绩效目标具有一定的前瞻性和挑战性。绩效指标已经细化、量化，指标值设置合理。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 186,436.55 万元，融资本息合计 125,765.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.48。符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券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。