

# 枣庄市市本级枣庄市何庄水库改建及引调水工程 项目实施方案

项目单位：山东坤泽投资发展有限公司

主管部门：山东国金水利发展集团有限公司

财政部门：枣庄市财政局

2025年7月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

枣庄市何庄水库改建及引调水工程

### （二）立项单位

本项目立项单位为山东坤泽投资发展有限公司，成立于2021年5月18日，为山东国金水利发展集团有限公司全资子公司，注册资本为5000万元。主要从事水利设施投资建设，水资源供应与管网维护运营等。同时，依托现有建设管理经验，延伸拓展相关涉水业务，推动水资源高效利用，带动当地经济发展。

### （三）项目规划审批

2025年1月6日，枣庄市薛城区自然资源局出具了《关于枣庄市何庄水库改建及引调水工程建设项目用地审查意见》，该项目可不出具建设项目用地预审意见。

2025年1月16日，枣庄市薛城区行政审批服务局以薛行审投〔2025〕2号文对枣庄市何庄水库改建及引调水工程进行了核准批复。

2025年4月18日，枣庄市生态环境局出具《关于枣庄市何庄水库改建及引调水工程环境影响报告表的批复》（枣环薛审字〔2025〕B-14），对环境影响报告表进行了批复。

2025年6月26日，枣庄市自然资源和规划局出具了《关

于枣庄市何庄水库改建及引调水工程项目的规划意见》，该项目符合枣庄市国土空间总体规划，原则同意实施该项目。

#### （四）项目规模与主要建设内容

工程建设内容为何庄水库改建及引调水，改建后何庄水库城乡生活供水总库容 159.5 万 m<sup>3</sup>。工程规模为中型。主要建设内容为何庄水库改建及引调水，主要包括：库区开挖；围坝填筑及附属构筑物；新建入库（泄水）涵洞；新建出库泵站；新建管理及监测设施；新建排洪渠、引水管线等。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 6 月至 2027 年 5 月。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）编制依据

（1）根据山东省水利厅鲁水建函字〔2022〕69 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）鲁水建函字[2023]3 号文《山东省水利厅关于调整山东省水利水电工程安全文明生产措施费计算标准的通知》”；

（3）参照国家计委、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”；

（4）“水利水电工程设计工程量计算规定”(SL328-2005)；

（5）国家发展和改革委员会、建设部发改价格[2006]1352

号文发布的《水利、水电、电力建设项目前期工作工程勘察收费暂行规定》；

（6）参照国家发展改革委、建设部发改价格[2007]670 号文发布的“关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知”；

（7）水土保持、环境保护、占地移民补偿等依据详见各相应章节；

（8）国家及地方颁发的有关标准、规定等；

（9）本工程的可行性研究报告及图纸。

## （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

本项目估算总投资 53,001.20 万元，其中，项目单位自有资金 27,001.20 万元，发行专项债券 26,000.00 万元。本期拟发行专项债券 10,600.00 万元，后期拟发行专项债券 15,400.00 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	53,001.2	100%	
一、资本金	27,001.2	50.94%	
（一）自有资金	27,001.2	50.94%	
（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）	26,000.00	49.06.%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	10,600.00	20.00%	
（三）后续拟发行专项债券	15,400.00	29.06%	
（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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	-	-	2,170.84	4,341.68	4,341.68	4,341.68
经营活动支出	B	-	-	151.58	303.16	314.51	326.33
经营活动支付的各项税费	C	-	-	193.88	648.31	645.12	641.80
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	-	-	1,825.38	3,390.21	3,382.05	3,373.55
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E	20,000.00	20,000.00	11,939.20			
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=E-F	-20,000.00	-20,000.00	-11,939.20	-		
三、筹资活动产生的现金	—						
资本金 (自有资金)	H	15,000.00	12,001.20				
专项债券	I	10,600.00	15,400.00				
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	-	477.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00
支付银行借款利息	N						

筹资活动现金流量小计	$O=H+I+J+K+L-M-N$	25,600.00	26,924.20	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00
四、期初现金	P		5,600.00	12,524.20	1,240.38	3,460.59	5,672.64
期内现金变动	$Q=D+G+O$	5,600.00	6,924.20	-11,283.82	2,220.21	2,212.05	2,203.55
五、期末现金	$R=P+Q$	5,600.00	12,524.20	1,240.38	3,460.59	5,672.64	7,876.19

续表

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	4,341.68	4,341.68	4,341.68	4,341.68	4,341.68	4,341.68
经营活动支出	B	338.61	351.38	364.67	378.49	392.88	407.85
经营活动支付的各项税费	C	638.37	634.79	631.08	627.22	623.20	619.03
经营活动现金流量小计	$D=A-B-C$	3,364.70	3,355.51	3,345.93	3,335.97	3,325.60	3,314.80
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	$G=-E-F$						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00
支付银行借款利息	N							
筹资活动现金流量小计	O=H+J+K+L-M-N	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00
四、期初现金	P	7,876.19	10,070.89	12,256.40	14,432.33	16,598.30	18,753.90	18,753.90
期内现金变动	Q=D+G+O	2,194.70	2,185.51	2,175.93	2,165.97	2,155.60	2,144.80	2,144.80
五、期末现金	R=P+Q	10,070.89	12,256.40	14,432.33	16,598.30	18,753.90	20,898.70	20,898.70

续表

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	4,341.68	4,341.68	4,341.68	4,341.68	4,341.68	4,341.68
经营活动支出	B	423.41	439.62	456.49	474.05	492.32	511.36
经营活动支付的各项税费	C	614.70	610.19	605.50	600.63	595.57	590.29
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	3,303.57	3,291.87	3,279.69	3,267.00	3,253.79	3,240.03
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=-E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00
支付银行借款利息	N								
筹资活动现金流量小计	O=H+I+J+K+L+M+N	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00
四、期初现金	P	20,898.70	23,032.27	25,154.14	27,263.83	29,360.83	31,444.62	31,444.62	31,444.62
期内现金变动	Q=D+G+O	2,133.57	2,121.87	2,109.69	2,097.00	2,083.79	2,070.03	2,070.03	2,070.03
五、期末现金	R=P+Q	23,032.27	25,154.14	27,263.83	29,360.83	31,444.62	33,514.65	33,514.65	33,514.65

续表

项目/年度	公式	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	4,341.68	4,341.68	4,341.68	4,341.68	4,341.68	4,341.68
经营活动支出	B	531.18	551.82	573.30	595.67	618.98	643.26
经营活动支付的各项税费	C	584.80	579.10	573.17	567.00	560.58	553.90
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	3,225.70	3,210.76	3,195.21	3,179.01	3,162.12	3,144.52
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=-E-F						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00
支付银行借款利息	N								
筹资活动现金流量小计	$O=I+T+J+K+L+M+N$	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00
四、期初现金	P	33,514.65	35,570.35	37,611.11	39,636.32	41,645.33	43,637.45	45,611.97	47,603.52
期内现金变动	$Q=D+G+O$	2,055.70	2,040.76	2,025.21	2,009.01	1,992.12	1,974.52	1,946.02	1,917.52
五、期末现金	$R=P+Q$	35,570.35	37,611.11	39,636.32	41,645.33	43,637.45	45,611.97	47,557.99	49,521.04

续表

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	4,341.68	4,341.68	4,341.68	4,341.68	4,341.68	4,341.68
经营活动支出	B	668.54	694.89	722.35	750.96	780.77	811.84
经营活动支付的各项税费	C	546.94	539.71	532.17	524.32	516.16	507.67
经营活动现金流量小计	$D=A-B-C$	3,126.20	3,107.08	3,087.16	3,066.40	3,044.75	3,022.17
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E						
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	$G=-E-F$						
三、筹资活动产生的现金	—						
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	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00	1,170.00
支付银行借款利息	N								
筹资活动现金流量小计	$O=H+I+J+K+L+M+N$	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00	-1,170.00
四、期初现金	P	45,611.97	47,568.17	49,505.25	49,505.25	51,422.41	53,318.81	55,193.56	55,193.56
期内现金变动	$Q=D+G+O$	1,956.20	1,937.08	1,917.16	1,917.16	1,896.40	1,874.75	1,852.17	1,852.17
五、期末现金	$R=P+Q$	47,568.17	49,505.25	51,422.41	51,422.41	53,318.81	55,193.56	57,045.73	57,045.73

续表

项目/年度	公式	2055 年	2056 年	合计					
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动现金流入	A	4,341.68	2,170.84	125,908.72					
经营活动支出	B	844.23	438.99	15,353.49					
经营活动支付的各项税费	C	498.81	217.80	16,821.81					
经营活动现金流量小计	$D=A-B-C$	2,998.64	1,514.05	93,733.42					
二、投资活动产生的现金流量	—			-					
支付的项目建设资金	E			51,939.20					
支付的其他资金	F			-					
投资活动现金流量小计	$G=-E-F$			-51,939.20					
三、筹资活动产生的现金	—			-					
资本金（自有资金）	H			27,001.20					

专项债券	I				26,000.00				
银行借款	J				-				
偿还债券本金	K		10,600.00	15,400.00	26,000.00				
偿还银行借款本金	L				-				
支付债券利息	M		1,170.00	693.00	35,100.00				
支付银行借款利息	N				-				
筹资活动现金流量小计	O=I+J+K+L+M+N		-11,770.00	-16,093.00	-8,098.80				
四、期初现金	P		57,045.73	48,274.37					
期内现金变动	Q=D+G+O		-8,771.36	-14,578.95	33,695.42				
五、期末现金	R=P+Q		48,274.37	33,695.42					



## （二）应付本息情况

### 1、本期债券发行情况

发行人拟就本项目，预计本期申请发行专项债券 10,600.00 万元，假设融资利率为 4.50%，期限为 30 年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

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
2025 年		10,600.00		10,600.00	4.50%		-
2026 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2027 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2028 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2029 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2030 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2031 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2032 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2033 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2034 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2035 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2036 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2037 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2038 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2039 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2040 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2041 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2042 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2043 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2044 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2045 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00

2046 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2047 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2048 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2049 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2050 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2051 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2052 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2053 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2054 年	10,600.00			10,600.00	4.50%	477.00	477.00
2055 年	10,600.00		10,600.00		4.50%	477.00	11,077.00
合计		10,600.00	10,600.00			14,310.00	24,910.00

## 2、后续债券发行情况

发行人拟就本项目，预计后续发行专项债券 15,400.00 万元，假设融资利率为 4.50%，期限为 30 年。在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，还本付息情况如下表所示：

表 4 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 年		15,400.00		15,400.00	4.50%		-
2027 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2028 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2029 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2030 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2031 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2032 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2033 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2034 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2035 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2036 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2037 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00

2038 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2039 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2040 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2041 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2042 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2043 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2044 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2045 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2046 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2047 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2048 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2049 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2050 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2051 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2052 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2053 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2054 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2055 年	15,400.00			15,400.00	4.50%	693.00	693.00
2056 年	15,400.00		15,400.00		4.50%	693.00	16,093.00
合计		15,400.00	15,400.00			20,790.00	36,190.00

### (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 93,733.42 万元，融资本息合计 61,100.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.53。

### 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

根据工程特性、移民征迁、区域社会经济构成和总体发展水平等综合分析，本工程建设的社会稳定风险影响因素相对较少，且在不同的建设阶段，表现为不同的影响因素。但也存在一定的社会稳定性风险，经分析，社会稳定风险影响主要因素有群众支持问题、受损补偿问题、工程建设与当地基础设施建设协调问题、利益诉求问题和社会治安问题以及其他不可预见性问题等。

### （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、项目事前绩效评估

### （一）项目概况

枣庄市何庄水库改建及引调水工程，项目主管部门为山东国金水利发展集团有限公司，实施单位为山东坤泽投资发展有限工程，本次拟申请专项债券 10600 万元用于枣庄市何庄水库改建及引调水工程，年限为 30 年。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

（1）是保障枣庄水厂水源的必要措施。

根据水资源论证报告，枣庄水厂水源为岩马水库水、南四湖下级湖水、金河水源地水及羊庄水源地水。目前水厂和配套管线已建设完成，枣庄水厂已取用岩马水库水，完成中心城区城乡生活供水部分水源替换。但由于南四湖引水工程及水源地工程尚未实施，南四湖下级湖水无法进入枣庄水厂。实施何庄水库改建工程，承接南四湖下级湖水，是保障枣庄水厂水源的必要措施。

（2）是水源地划定及保护的基本要求

根据《饮用水水源保护区划分技术规范》（HJ338-2018）及《关于印发山东省饮用水水源保护区管理规定（试行）的通知》

(鲁政字〔2022〕196号)的要求，在用、备用、规划的集中式饮用水水源，应当划定饮用水水源保护区。由于南四湖内建设水源地保护区难度较大，因此需要新建水库型水源地保护区，工程建设是水源地划定及保护的基本要求。

## 2、项目实施的公益性

工程实施后，可保障枣庄水厂原水供应，提升枣庄市城乡居民饮水安全，加快推进城乡供水一体化进程。

## 3、项目实施的收益性

本项目现金流入主要是供水收费，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。

## 4、项目投资合规性

本工程可行性研究报告已由枣庄市行政审批服务局进行批复。

## 5、项目成熟度

《枣庄现代水网建设规划》已由枣庄市人民政府于2022年6月25日印发，规划提出，按照“城乡一体、县级统管”思路，全力扩大规模化供水工程覆盖范围，加强村内供水设施和管网更新改造，因地制宜采用不同的供水方式，通过实施跨区域调水、水源置换、新建改建水厂延伸供水管网、村内供水工程提升改造等工程，着力构建水质合格、保障率高、保护到

位的水源保障体系。通过本项目的实施，可进一步优化水资源配置格局，有效解决现状水质和水源单一问题，实现城乡供水一体化，并通过整合运营，实现城乡同源、同网、同质、同服务，对支撑保障枣庄市经济社会高质量发展具有十分重要的意义。目前项目已完成可研批复。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

资金来源为项目资本金及专项债券，其中项目资本金为 50.94%，专项债券资金占 49.06%。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目现金流入主要是供水收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对现金流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息前净现金流为 93,733.42 万元，融资本息合计 61,100.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.53，完全符合偿债要求。

#### 8、债券资金需求合理性

按照“资金跟着项目走”原则，本次申请债券资金 10600 万元，与投资支出进度相匹配，需求合理。

#### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目现金流入主要是供水收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对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息前净现金流为 93,733.42 万元，融资本息合计 61,100.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.53，完全符合偿债要求。

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。

风险点：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，如果供水需求减少，将会对项目的收益带来一定风险，所以我单位将做好供水总量的控制管理，确保每年供水需求基本平稳。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，所以我单位将积极向上争取养护资金，确保工程顺利运行。

#### 10、绩效目标合理性

依据《项目支出绩效评价管理办法》（财预〔2020〕10号）和《山东省政府专项债项目资金绩效管理办法》（鲁财预〔2021〕53号），该项目设置了决策、管理、产出和效益四个一级指标，项目立项、绩效目标、资金投入、资金管理、组



织实施、债券还本付息、信息公开、产出数量、产出质量、产出时效、产出成本、项目效益等二级指标，以及多个具体细化的三级指标。项目建成运营后可产生较为稳定的生活、工业供水收入，经济效益和社会效益明显，绩效目标明确合理。

### （三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 93,733.42 万元，融资本息合计 61,100.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.53，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。