

东明县黄河滩区城乡供水一体化管网延伸工程项目 实施方案

项目单位：东明县水务局

主管部门：东明县水务局

财政部门：东明县财政局

2025 年 4 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

东明县黄河滩区城乡供水一体化管网延伸工程项目

（二）立项单位

单位名称：东明县水务局，单位组织机构代码（纳税识别号）：1137172849544071xT，单位住所：东明县五四路中段 70 号，单位性质：机关事业单位，单位负责人（法人）：张中华

单位职能（经营范围）：贯彻执行水务工作法律法规，保障水资源的合理开发利用；负责实施全县水资源的统一监督管理，负责生活、生产经营、生态环境用水的统筹和保障；负责指导全县水资源保护工作；负责全县节约用水工作；指导全县水务设施、水域及其岸线的管理、保护与综合利用；负责指导全县水务工程建设与管理工作；负责指导全县农村水利工作；负责全县调水供水管理工作。

（三）项目规划审批

2023 年 9 月 22 日，东明县发展和改革局出具《关于东明县黄河滩区城乡供水一体化管网延伸工程项目可行性研究报告的批复意见》（东发改审批【2023】103 号），载明同意东明县黄河滩区城乡供水一体化管网延伸工程项目建设，项目代码：2309-371728-04-01-775044。

2016 年 5 月 10 日，东明县水务局取得东国用（2016）第

80号土地使用权证，土地位于东明县菜园集镇东李寨村，106国道西侧，地号：116-51，划拨土地，面积：26208平方米。

2023年9月13日，东明县自然资源和规划局《关于东明县黄河滩区城乡供水一体化管网延伸工程的规划选址意见说明》（东自然资规函【2023】250号），载明该项目符合相关规划，同意选址建设。

（四）项目规模与主要内容

本项目改扩建菜园集水厂1处，提升改造小井加压泵站1座，新建3处越堤加压泵站，铺设黄河滩区供水专线以及滩区内干支管网162.46km，安装智能水表22.43万块。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为2024年7月至2025年12月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1.《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》

2.《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》

3.《菏泽市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》

4.《关于做好农村供水保障工作的指导意见》，水利部、

发展改革委、财政部、人力资源社会保障部、生态环境部、住房城乡建设部、农业农村部、卫生健康委、乡村振兴局，2021年8月；

5.工程建设专项技术规范、标准

6.《可行性研究报告》

(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 71,214.85 万元，其中，项目单位自有资金 36,014.85 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券 25,200.00 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	71,214.85		
一、资本金	36,014.85	50.57%	
（一）自有资金	36,014.85		
（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）	35,200.00	49.43%	

(一) 已发行专项债券	-		
(二) 本期拟发行专项债券	10,000.00		
(三) 后续拟发行专项债券	25,200.00		
(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	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	198,240.00	—	—	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00
经营活动支出	B	40,637.48	—	—	1,217.59	1,217.59	1,217.59	1,246.72	1,246.72	1,246.72
支付的各项税费	C	34,470.10	—	—	1,045.79	1,073.55	1,073.55	1,066.27	1,122.23	1,122.23
经营活动现金净流量	D=A-B-C	123,132.42	—	—	4,456.62	4,428.86	4,428.86	4,407.01	4,351.05	4,351.05
二、投资活动产生的现金	—	—								
建设成本支出	E	70,510.85	9,512.00	60,998.85	—	—	—	—	—	—
流动资金支出	F	704.00	—	704.00	—	—	—	—	—	—
投资活动现金净流量	G=E-F	-71,214.85	-9,512.00	-61,702.85	—	—	—	—	—	—
三、融资活动产生的现金	—	—								
资本金 (自有资金)	H	36,014.85	9,512.00	26,502.85	—	—	—	—	—	—
专项债券	I	35,200.00	—	35,200.00	—	—	—	—	—	—
银行借款	J	—	—	—	—	—	—	—	—	—
偿还债券本金	K	35,200.00	—	—	—	—	—	—	—	—
偿还银行借款本金	L	—	—	—	—	—	—	—	—	—

支付债券利息	M	33,536.00				1,408.00	1,408.00	1,408.00	1,408.00	1,408.00	1,408.00
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	2,478.85	9,512.00	61,702.85	-1,408.00	-1,408.00	-1,408.00	-1,408.00	-1,408.00	-1,408.00	-1,408.00
四、期初现金	P					3,048.62	3,048.62	6,069.48	9,090.34	12,089.35	15,032.40
期内现金变动	Q=D+G+O	54,396.42			3,048.62	3,020.86	3,020.86	3,020.86	2,999.01	2,943.05	2,943.05
五、期末现金	R=P+Q	54,396.42			3,048.62	6,069.48	9,090.34	12,089.35	15,032.40	17,975.45	17,975.45
项目/年度	公式		2032 年	2033 年	2034 年	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	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00
经营活动支出	B	1,278.17	1,278.17	1,278.17	1,278.17	1,312.15	1,312.15	1,312.15	1,348.84	1,348.84	1,348.84
支付的各项税费	C	1,114.37	1,114.37	1,114.37	1,114.37	1,155.87	1,205.87	1,205.87	1,196.70	1,196.70	1,196.70
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,327.46	4,327.46	4,327.46	4,327.46	4,251.98	4,201.98	4,201.98	4,174.46	4,174.46	4,174.46
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	-	-	-	-	10,000.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,408.00	1,408.00	1,408.00	1,408.00	1,208.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00
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	-1,408.00	-1,408.00	-1,408.00	-1,408.00	-11,208.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00

四、期初现金	P	17,975.45	20,894.91	23,814.37	26,733.83	19,777.81	22,971.79	26,165.77	29,332.23	32,498.69
期内现金变动	Q=D+G+O	2,919.46	2,919.46	2,919.46	-6,956.02	3,193.98	3,193.98	3,166.46	3,166.46	3,166.46
五、期末现金	R=P+Q	20,894.91	23,814.37	26,733.83	19,777.81	22,971.79	26,165.77	29,332.23	32,498.69	35,665.15
项目/年度	公式	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00
经营活动支出	B	1,388.46	1,388.46	1,388.46	1,431.26	1,431.26	1,431.26	1,477.48	1,477.48	1,477.48
支付的各项税费	C	1,186.80	1,767.51	1,186.80	1,176.10	1,176.10	1,176.10	1,164.54	1,164.54	1,164.54
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,144.74	3,564.03	4,144.74	4,112.64	4,112.64	4,112.64	4,077.98	4,077.98	4,077.98
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	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00
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	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00
四、期初现金	P	35,665.15	38,801.89	41,357.92	44,494.66	47,599.30	50,703.94	53,808.58	56,878.56	59,948.54
期内现金变动	Q=D+G+O	3,136.74	2,556.03	3,136.74	3,104.64	3,104.64	3,104.64	3,069.98	3,069.98	3,069.98
五、期末现金	R=P+Q	38,801.89	41,357.92	44,494.66	47,599.30	50,703.94	53,808.58	56,878.56	59,948.54	63,018.52
项目/年度	公式	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年			

一、经营活动产生的现金	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
经营活动收入	A	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	6,720.00	3,360.00	—
经营活动支出	B	1,527.40	1,527.40	1,527.40	1,527.40	1,527.40	1,527.40	1,581.31	1,581.31	1,581.31	790.65	—
支付的各项税费	C	1,152.06	1,152.06	1,152.06	1,152.06	1,152.06	1,152.06	1,138.58	1,138.58	1,138.58	569.29	—
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,040.54	4,040.54	4,040.54	4,040.54	4,040.54	4,040.54	4,000.11	4,000.11	4,000.11	2,000.06	—
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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25,200.00	—
偿还银行借款本金	L	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
支付债券利息	M	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	1,008.00	504.00	—
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	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-1,008.00	-25,704.00	—
四、期初现金	P	63,018.52	63,018.52	66,051.06	66,051.06	69,083.60	72,116.14	75,108.25	78,100.36	81,116.42	84,132.58	—
期内现金变动	Q=D+G+O	3,032.54	3,032.54	3,032.54	3,032.54	3,032.54	3,032.54	2,992.11	2,992.11	2,992.11	-23,703.94	—
五、期末现金	R=P+Q	66,051.06	66,051.06	69,083.60	69,083.60	72,116.14	75,108.25	78,100.36	81,116.42	84,132.58	60,428.64	—

（二）应付本息情况

本项目计划发行专项债券 35,200.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 4%；后续拟发行专项债券 25,200.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4%，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）

年度	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息合计	应付本息合计
2025	-	35,200.00	-	35,200.00	4.00%	704.00	704.00
2026	35,200.00	-	-	35,200.00	4.00%	1,408.00	1,408.00
2027	35,200.00	-	-	35,200.00	4.00%	1,408.00	1,408.00
2028	35,200.00	-	-	35,200.00	4.00%	1,408.00	1,408.00
2029	35,200.00	-	-	35,200.00	4.00%	1,408.00	1,408.00
2030	35,200.00	-	-	35,200.00	4.00%	1,408.00	1,408.00
2031	35,200.00	-	-	35,200.00	4.00%	1,408.00	1,408.00
2032	35,200.00	-	-	35,200.00	4.00%	1,408.00	1,408.00
2033	35,200.00	-	-	35,200.00	4.00%	1,408.00	1,408.00
2034	35,200.00	-	-	35,200.00	4.00%	1,408.00	1,408.00
2035	35,200.00	-	10,000.00	25,200.00	4.00%	1,208.00	11,208.00
2036	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2037	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2038	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2039	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2040	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2041	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2042	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2043	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2043	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2045	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2044	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2047	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2045	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2049	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00

2046	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2051	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2047	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2053	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2054	25,200.00	-	-	25,200.00	4.00%	1,008.00	1,008.00
2055	25,200.00		25,200.00	-	4.50%	504.00	25,704.00
合计		35,200.00	35,200.00	-		34,240.00	69,440.00

（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 123,132.42 万元，融资本息合计 69,440.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.77。

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. 项目建设前期风险主要集中在初步设计方案、设计概算、施工招投标环节。项目前期设计水平限制考虑不周全，设计输入沟通不充分，导致初步设计方案不完善，未及时发现建设漏项和设计差错；设计概算中工程量计算的多算、重算，工程量清单的漏项等，采用的定额水平、人材机等基础价格的不合理；工程设备规格、数量、配置与配套设计或工艺要求不匹配，造成设备的增减，价格偏差性等；概算费用构成编制的

完整或深度不够等造成建设阶段投资预算不准确，施工企业对工程成本控制的不重视，项目实施的合同条款不明造成工程索赔等都会产生投资风险。

2. 工程项目进度风险的影响因素有审批周期长，设计和招投标等相关工作不及时，压缩工程建设的工期；项目设计时考虑不周，各专业配合不足，造成施工过程中的方案调整或设计变更更多，或设计变更方案滞后；施工单位人员不足（或不稳定），施工组织不合理，材料供应不及时，工程施工各工序难以全面铺开；与设计方、施工方、监理方的协调不足，或各技术管理人员间协调与配合不充分；材料、设备的性能和工艺要求的特殊性不能及时到货，或设备到货后的配套设施与原设计不匹配的调整；复杂的工程地质或风沙、雨雪天气等自然因素，导致工程进度拖延不能按计划时点验收，延期投产造成收入延迟取得。

3. 工程质量风险主要影响因素有项目设计方案缺陷；项目建设过程中对监理单位、施工单位监管不到位，施工单位的偷工减料；工程质量不满足质量验收规范或材料、设备采购不满足工程的质量要求；建设过程中的施工方、监理方、设计方质量意识淡薄等现象，导致工程质量不合格造成安全事故或直接经济损失；工程后期复位纠偏、加固补强等补救措施和返工所产生的经济损失及工期拖延；永久性缺陷对工程建成后使用

者造成的使用不便等。。

（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，项目收益对供水数量较为敏感，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

东明县黄河滩区城乡供水一体化管网延伸工程项目，项目实施单位为东明县水务局，本次拟申请专项债券1亿元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目的建设符合国家产业政策

根据《产业结构调整指导目录（2024年本）》，本项目为供水工程，属于第一类鼓励类一二、水利—2、“节水供水工程：

农村供水工程，灌区及配套设施建设、改造，高效输配水、节水灌溉技术推广应用，灌溉排水泵站更新改造工程，合同节水管理，节水改造工程，节水工艺、技术和装备推广应用，城镇用水单位智慧节水系统开发与应用，非常规水源开发利多”，属于鼓励类项目，符合产业政策要求。

（2）符合国家“十四五”发展规划的相关要求

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中指出：立足流域整体和水资源空间均衡配置，加强跨行政区河流水系治理保护和骨干工程建设，强化大中小微水利设施协调配套，提升水资源优化配置和水旱灾害防御能力。坚持节水优先，完善水资源配置体系，建设水资源配置骨干项目，加强重点水源和城市应急备用水源工程建设。实施防洪提升工程，解决防汛薄弱环节，加快防洪控制性枢纽工程建设和中小河流治理、病险水库除险加固，全面推进堤防和蓄滞洪区建设。加强水源涵养区保护修复，加大重点河湖保护和综合治理力度，恢复水清岸绿的水生态体系。推进大中型灌区节水改造和精细化管理，建设节水灌溉骨干工程，同步推进水价综合改革。以县域为基本单元推进城乡融合发展，强化县城综合服务能力和乡镇服务农民功能。健全城乡基础设施统一规划、统一建设、统一管护机制，推动市政公用设施向郊区乡村和规模较大中心镇延伸，完善乡村水、电、路、

气、邮政通信、广播电视、物流等基础设施，提升农房建设质量。

本项目为东明县黄河滩区城乡供水一体化管网延伸工程项目，符合国家发展规划的要求。

（3）项目建设是完善东明县社会经济发展的需要

由于东明县近年来经济持续增长，而目前东明县的供水能力还不能满足城区下面所有乡镇安全供水的需求，项目的实施对今后东明县水资源的综合开发利用，将会产生极其深远的意义，将会产生巨大的经济效益、社会效益和环境效益。

2、项目实施的公益性

居民生活用水量和工业需水量日益提高，现有的供水能力、供水水质、范围远远满足不了城镇和农村发展需求，供水水质、水量、范围不足已经限制了东明县的发展。为保障东明县县农村生活和工业用水，实现东明县发展战略目标和提升人民群众生活质量，保证居民饮用水的安全性和稳定性，急需对现有水厂地表水厂进行改扩建满足沿线村镇的用水需求。

3、项目实施的收益性

本项目专项债券本息优先从自身项目现金流入中偿还，可以覆盖项目融资本息的合计，具有收益性。

4、项目投资建设合规性

2023年9月22日，东明县发展和改革局出具《关于东明

县黄河滩区城乡供水一体化管网延伸工程项目可行性研究报告的批复意见》(东发改审批【2023】103号),载明同意东明县黄河滩区城乡供水一体化管网延伸工程项目建设,项目代码:2309-371728-04-01-775044.。

5、项目成熟度

2023年9月22日,东明县发展和改革局出具《关于东明县黄河滩区城乡供水一体化管网延伸工程项目可行性研究报告的批复意见》(东发改审批【2023】103号),载明同意东明县黄河滩区城乡供水一体化管网延伸工程项目建设,项目代码:2309-371728-04-01-775044.

2016年5月10日,东明县水务局取得东国用(2016)第80号土地使用权证,土地位于东明县菜园集镇东李寨村,106国道西侧,地号:116-51,划拨土地,面积:26208平方米。

2023年9月13日,东明县自然资源和规划局《关于东明县黄河滩区城乡供水一体化管网延伸工程的规划选址意见说明》(东自然资规函【2023】250号),载明该项目符合相关规划,同意选址建设。

6、项目资金来源和到位可行性

项目资金主要来源为项目资本金和发行专项债券。项目总投资71,214.85万元,其中资本金36,014.85万元,专项债融资35,200.00万元。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目数据的预测参考可研报告数据，现金流入及成本预测具有合理性。

8、债券资金需求合理性

按照“资金跟着项目走”原则，本次拟发行债券资金10,000.00万元，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

项目建成后，每年可产生稳定的现金流，能够满足偿债资金充足性的要求。

10、绩效目标合理性

绩效目标合理性《山东省政府专项债项目资金绩效管理办法》（鲁财预〔2021〕53号），本项目设置立项、资金投入、按时完工、债券还本付息等多个指标。项目具有一定收益来源，能够覆盖融资本息，绩效目标合理。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为123,132.42万元，融资本息合计69,440.00万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为1.77，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。