

# 枣庄市滕州市界河拦蓄引调水工程 实施方案

项目单位：滕州市国润水务发展有限公司

主管部门：滕州市城乡水务局

财政部门：滕州市财政局

2025 年 11 月

## 一、项目基本情况

### (一) 项目名称

滕州市界河拦蓄引调水工程

### (二) 项目单位

滕州市国润水务发展有限公司

滕州市国润水务发展有限公司是滕州市国有资产监督管理局报经滕州市人民政府批准成立的市属国有企业，公司注册资本 10000 万元。公司经营项目：水资源管理；住宅水电安装维护服务；防洪除涝设施管理；水污染治理；打捞服务；水利相关咨询服务；水利情报收集服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；市政设施管理；光伏发电设备租赁。

### (三) 项目规划审批

项目已取得的批复文件：

(1) 2024 年 10 月 29 日，滕州市自然资源局颁发《关于滕州市界河拦蓄引水工程不新增用地的说明》

(2) 2024 年 11 月 6 日，获得《关于滕州市界河拦蓄引调水工程可行性研究报告的批复》（项目代码：2411-370481-89-01-713338）（滕发改字[2024]142 号）

### (四) 项目规模与主要建设内容

本项目共建设 9 座拦蓄坝。其中界河拦蓄坝名称为鲁班湿地公园拦蓄坝、东曹东拦蓄坝、李庄拦蓄坝、韩庄拦蓄坝、

苗庄拦蓄坝、池头集拦蓄坝、坊上拦蓄坝、花园拦蓄坝，城河拦蓄坝名称为俞寨拦蓄坝。新建 DN300 引调水管线 2250 米及 1 座取水泵站。

#### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2025 年 1 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）国家计委办公厅关于出版《投资项目可行性研究报告指南》；

（2）建设项目经济评价方法与参数第三版；

（3）《山东现代水网建设规划》；

（4）《南四湖流域生态保护修复专项规划（2021—2035 年）》；

（5）《滕州市防洪规划》；

（6）《枣庄市水资源综合规划》；

（7）《滕州市水资源综合规划（2016-2030）》；

（8）《滕州市现代水网建设规划（2020—2035 年）》；

（9）《滕州市城区给水专项规划（2020-2035 年）》；

（10）《滕州市“十四五”城乡水务发展规划》；

（11）项目《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 7822.29 万元，其中：项目单位自有资金 5322.29 万元；本期拟发行专项债券 2500.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金结构表	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	7,822.29	100%	
一、资本金	5,322.29	68.04%	
(一) 自有资金	5,322.29	68.04%	
(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）	2,500.00	31.96%	
(一) 已发行专项债券			
(二) 本期拟发行专项债券	2,500.00	31.96%	
(三) 后续拟发行专项债券			
(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	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	-	-	-	433.92	542.40	542.40
经营活动支出	B	-	-	-	74.90	79.06	81.11
经营活动支付的各项税费	C	-	-	-	42.79	76.30	75.70
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	-	-	-	316.23	387.04	385.59
二、投资活动产生的现金流量	—						
支付的项目建设资金	E		3,000.00	4,722.29			
支付的其他资金	F						
投资活动现金流量小计	G=-E-F		-3,000.00	-4,722.29	-		
三、筹资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H		5,322.29				
专项债券	I		2,500.00	-			
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		-	100.00	100.00	100.00	100.00
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		7,822.29	-100.00	-100.00	-100.00	-100.00
四、期初现金	P		-	4,822.29	-	216.23	503.27
期内现金变动	Q=D+G+O		4,822.29	-4,822.29	216.23	287.04	285.59
五、期末现金	R=P+Q		4,822.29	-	216.23	503.27	788.86

续表

项目/年度	公式	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	542.40	542.40	542.40	542.40	542.40	542.40
经营活动支出	B	83.22	85.39	87.63	89.94	92.32	94.77
经营活动支付的各项税费	C	75.08	74.44	73.78	73.11	72.40	71.68
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	384.10	382.57	380.99	379.35	377.68	375.95
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	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
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	-100.00	-100.00	-100.00	-100.00	-100.00	-100.00
四、期初现金	P	788.86	1,072.96	1,355.53	1,636.52	1,915.87	2,193.55
期内现金变动	Q=D+G+O	284.10	282.57	280.99	279.35	277.68	275.95
五、期末现金	R=P+Q	1,072.96	1,355.53	1,636.52	1,915.87	2,193.55	2,469.50

续表

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	542.40	542.40	542.40	542.40	497.20	7,439.92
经营活动支出	B	97.29	99.88	102.55	105.30	98.30	1,271.66
经营活动支付的各项税费	C	70.94	70.19	69.40	68.58	56.13	970.52
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	374.17	372.33	370.45	368.52	342.77	5,197.74
二、投资活动产生的现金流量	—						-
支付的项目建设资金	E						7,722.29
支付的其他资金	F						-
投资活动现金流量小计	G=E-F						-7,722.29
三、筹资活动产生的现金	—						-
资本金（自有资金）	H						5,322.29
专项债券	I						2,500.00
银行借款	J						-
偿还债券本金	K					2,500.00	2,500.00
偿还银行借款本金	L					-	-
支付债券利息	M	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	1,500.00
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	-100.00	-100.00	-100.00	-100.00	-2,600.00	3,822.29
四、期初现金	P	2,469.50	2,743.67	3,016.00	3,286.45	3,554.97	
期内现金变动	Q=D+G+O	274.17	272.33	270.45	268.52	-2,257.23	1,297.74
五、期末现金	R=P+Q	2,743.67	3,016.00	3,286.45	3,554.97	1,297.74	



## (二) 应付本息情况

### 1、专项债券

本期拟发行专项债券 2500.00 万元，假设债券期限为 15 年，利率为 4.0%，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 本项目本期发行专项债券还本付息情况（金额单位：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		2,500.00		2,500.00	4.00%		-
2026 年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00	100.00
2027 年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00	100.00
2028 年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00	100.00
2029 年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00	100.00
2030 年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00	100.00
2031 年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00	100.00
2032 年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00	100.00
2033 年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00	100.00
2034 年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00	100.00
2035 年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00	100.00
2036 年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00	100.00
2037 年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00	100.00
2038 年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00	100.00
2039 年	2,500.00			2,500.00	4.00%	100.00	100.00
2040 年	2,500.00		2,500.00		4.00%	100.00	2,600.00
合计		2,500.00	2,500.00			1,500.00	4,000.00

### (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 5,197.74 万元，融资本息合计 4,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.30。

## 四、专项债券使用与项目收入缴库安排

滕州市国润水务发展有限公司(包括项目单位的管理单

位滕州市城乡水务局)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,滕州市国润水务发展有限公司(包括项目单位的管理单位滕州市城乡水务局)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、建设基础条件

项目建设地块的工程地质条件、水文地质条件等可能影响施工进度和安全性。技术风险,如设计缺陷、施工误差、设备故障等。自然灾害(如洪水、暴风雨等)导致的建设中断。

#### 2、资金因素

资金因素历来是影响项目建设的重要因素,各项资金是否落实到位、科学管理、合理用运,将直接影响该项目的顺利实施。因此,必须认真落实各项工作,保证资金到位并进行科学管理,否则项目难以实现预定目标。

### (二)与项目收益相关的风险

#### 1.经营风险

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**

滕州市界河拦蓄引调水工程，项目主管部门为滕州市城乡水务局，实施单位为滕州市国润水务发展有限公司，本次拟申请专项债券 2500.00 万元用于项目建设，年限为 15 年。主要建设内容包括：共建设 9 座拦蓄坝。其中界河拦蓄坝名称为鲁班湿地公园拦蓄坝、东曹东拦蓄坝、李庄拦蓄坝、韩庄拦蓄坝、苗庄拦蓄坝、池头集拦蓄坝、坊上拦蓄坝、花园拦蓄坝，城河拦蓄坝名称为俞寨拦蓄坝。新建 DN300 引调水管线 2250 米及 1 座取水泵站。

### **（二）评估内容**

#### **1、项目实施的必要性**

（1）能够实现河库联网调度，满足沿岸工农业生产用水需求

实施界河拦蓄引调水（拦蓄工程部分）工程，利用马河水库北干渠实现马河水库与界河联网调度，解决河道水资源时空分布不均问题。同时，通过各拦河溢流堰的调蓄，既能改善和扩大界河沿岸农田灌溉面积，回补地下水源，又能发展鲁南水泥厂、威志制药等重点企业供水，提高相关企业供

水保证率。

## **(2) 是改善生态环境的需要**

改善水环境是界河拦蓄引调水工程(拦蓄工程部分)建设的重要任务,拦蓄河道径流,改善流域水环境,维护河流生态平衡,通过本工程建设,将界河打造一条防洪、生态、景观、文化等多功能于一体的生态水系。

## **(3) 现代水网建设的需要**

建设界河拦蓄引调水工程(拦蓄工程部分)可增加河道调蓄能力,充分发挥水库、河道在现代水网中的水资源调配作用,更好为当地工农业生产服务。

## **2、项目实施的公益性**

引调水工程能为城乡供水提供安全保障,城市供水是城市的命脉,是制约城市发展的决定性因素,它为城市的生产、生活提供着必要条件。能够带来生态修复和环境改善,实施生态绿化工程,搞好沿河两岸及周边镇村等的绿化,对沿界河流域两侧的山区丘陵地带,重点营造水源涵养林和水土保持林,平原区重点营造护岸林和景观林,对现有林带进行更新改造。同时能够带来区域水资源均衡调配,项目具有较强的公益性。

## **3、项目实施的收益性**

项目建成后,计算期内实现现金流入 5,197.74 万元,项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.30 倍,本项目能够实现项目收益和融资自求平衡。



#### **4、项目投资合规性**

本项目符合国家《产业结构调整指导目录(2019 年本)》鼓励类“二、水利”中“3、城乡供水水源工程”；“二十二、城市基础设施”中“7、城镇供排水管网工程、供水水源及净水厂工程”和“9、城镇供排水管网工程、管网排查、检测及修复与改造工程、非开挖施工与修复技术，供水管网听漏检漏设备、相关技术开发和设备生产”之规定，因此，项目属于国家产业鼓励类项目，完全符合国家产业政策。

#### **5、项目成熟度**

项目已完成建设项目立项、用地、规划等相关手续办理，建设条件基本完备。

#### **6、项目资金来源和到位可行性**

本项目建设总投资 7822.29 万元，本次拟发行专项债券 2500.00 万元，项目单位自有资金 5322.29 万元，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。

#### **7、项目收入、成本、收益预测合理性**

现金流入主要包括售水。项目单位按照《滕州市人民政府关于推进工业供水综合水价改革的意见》(滕政发〔2016〕118 号)执行。

项目运营成本比较简单，项目原水预处理灭活消毒需要使用药品选用安全、成本较低的药品。在设备及安装采购时选取免费维护保养时限较长的单位，品牌选取质量可靠，成

本较低的设备,以进一步降低维护修理费用,保证运营成本。

项目经营成本、税费计取、利息支出计取均按照相关规定比例进行如实计算,项目估算收益合理,符合实际。

### **8、债券资金需求合理性**

本期专项债券 2500.00 万元,自有资金 5322.29 万元,符合国家对资本金占比不低于 20%的规定。本项目系水利工程,符合地方政府专项债券有关规定的支持范围,债券需求合理。

### **9、项目偿债计划可行性和偿债风险点**

基于对滕州市界河拦蓄引调水工程未来数据的合理预测,发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下,在专项债券本次发行期限 15 年期间内共产生可用于还付本息的息税前净现金流入能够覆盖项目融资本息。本项目能够实现项目收益和融资自求平衡,无偿债风险。

### **10、绩效目标合理性**

该项目所设定的绩效目标与项目主要工作内容高度相关,该项目工作内容及绩效目标基本明确,指项目所设定的绩效目标依据充分,符合客观实际,用以反映和考核项目绩效目标与项目实施的相符。

### **(三) 评估结论**

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 5,197.74 万元,项目融资本息合计 4000.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.30,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。