

淄博市高新区淄博先创区乌河高新区段  
流域治理项目  
实施方案

项目单位：山东创科国有资产运营有限公司

主管部门：淄博先进制造业创新示范区管理委员会

财政部门：淄博高新技术产业开发区财政金融局

2025 年 09 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

淄博先创区乌河高新区段流域治理项目

### （二）立项单位

项目单位：山东创科国有资产运营有限公司

统一社会信用代码：91370303MA3UPWAR8J

法定代表人：刘明

注册地址：山东省淄博市先创区鲁山大道与古侯路交叉口东北角综合办公楼 316-3

成立日期：2020 年 12 月 28 日

企业类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

企业的经营范围为：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；创业投资（限投资未上市企业）；企业总部管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；园区管理服务；电子产品销售；光伏设备及元器件销售；农副产品销售；木材销售；建筑材料销售；金属材料销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）  
许可项目：建设工程施工。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

### （三）项目规划审批

2021年09月09日，项目取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码 2109-370391-89-01-828427。

### （四）项目规模与主要内容

项目对乌河、卧龙河等河道进行污水治理。主要对河道进行水质净化，疏浚改造，中水湿地建设，加固堤防，护坡，增设栏杆等工程。

### （五）项目建设期限

本项目预计工期为 2022 年 8 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、国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）

2、《山东省建设工程概算定额》、《山东省安装工程概算定额》及相应的费用定额

3、参照项目所在地材料预算价格和其他类似工程造价

4、现行投资估算的有关规定和政策

5、参照执行国家、省、市有关政策和规定

6、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、投资规模及资金来源

本项目估算总投资 21,000.00 万元。其中，项目单位自有资金 11,000.00 万元，已发行专项债券 6,700.00 万元，本期拟发行专项债券 3,300.00 万元。项目建设中根据资金需求及融资进度、成本等变化进行科学、合理的调整。

### 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	21,000.00	100.00%	
一、资本金	11,000.00	52.40%	
（一）自有资金	11,000.00		
（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）	10,000.00	47.60%	
（一）已发行专项债券	6,700.00		
（二）本期拟发行专项债券	3,300.00		
（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

项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	19,305.70	-	-	-			9,400.85
经营活动支出	B	643.28	-	-	-			80.41
支付的各项税费	C	-						
经营活动现金净流量	D=A-B-C	18,662.42	-	-	-			9,320.44
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	20,526.10	4,080.00	4,000.00	1,000.00	8,946.10	2,500.00	
流动资金支出	F	473.90	29.40	58.80	58.80	58.80	268.10	
投资活动现金净流量	G=E-F	-21,000.00	-4,109.40	-4,058.80	-1,058.80	-9,004.90	-2,768.10	
三、融资活动产生的现金	—							
资本金 (自有资金)	H	11,000.00	3,000.00	4,000.00	1,000.00	500.00	2,500.00	
专项债券	I	10,000.00	2,000.00			8,000.00		-
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	2,207.10						268.10
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	8,792.90	5,000.00	4,000.00	1,000.00	8,500.00	2,500.00	-268.10
四、期初现金	P			890.60	831.80	773.00	268.10	-
期内现金变动	Q=D+G+O		890.60	-58.80	-58.80	-504.90	-268.10	9,052.34
五、期末现金	R=P+Q		890.60	831.80	773.00	268.10	-	9,052.34



(续) 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金	—								
经营活动收入	A	9,400.85	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	
经营活动支出	B	80.41	80.41	80.41	80.41	80.41	80.41	80.41	-
支付的各项税费	C								
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,320.44	3.59	3.59	3.59	3.59	3.59	3.59	-
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	-	-	-	-	2,000.00	-	-	8,000.00
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	268.10	268.10	268.10	268.10	238.70	209.30	209.30	209.30
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	-268.10	-268.10	-268.10	-268.10	-2,238.70	-209.30	-209.30	-8,209.30
四、期初现金	P	9,052.34	18,104.68	17,840.17	17,575.66	17,311.15	15,076.04	14,870.33	14,664.62
期内现金变动	Q=D+G+O	9,052.34	-264.51	-264.51	-264.51	-2,235.11	-205.71	-205.71	-8,209.30
五、期末现金	R=P+Q	18,104.68	17,840.17	17,575.66	17,311.15	15,076.04	14,870.33	14,664.62	6,455.32

## （二）应付本息情况

本项目 2022 年 6 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 10 年，利率 2.94%；2025 年 7 月已发行专项债券 4,700.00 万元，期限 10 年，利率 1.75%；本期拟发行专项债券 3,300.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3.85%。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。

（1）本项目 2022 年 6 月已发行专项债券 2,000.00 万元，期限 10 年，利率 2.94%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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
2022 年		2,000.00		2,000.00	2.94%	29.40	29.40
2023 年	2,000.00			2,000.00	2.94%	58.80	58.80
2024 年	2,000.00			2,000.00	2.94%	58.80	58.80
2025 年	2,000.00			2,000.00	2.94%	58.80	58.80
2026 年	2,000.00			2,000.00	2.94%	58.80	58.80
2027 年	2,000.00			2,000.00	2.94%	58.80	58.80
2028 年	2,000.00			2,000.00	2.94%	58.80	58.80
2029 年	2,000.00			2,000.00	2.94%	58.80	58.80
2030 年	2,000.00			2,000.00	2.94%	58.80	58.80
2031 年	2,000.00			2,000.00	2.94%	58.80	58.80
2032 年	2,000.00		2,000.00		2.94%	29.40	2,029.40
合计		2,000.00	2,000.00			588.00	2,588.00

（2）本项目 2025 年 7 月已发行专项债券 4,700.00 万元，期限 10 年，利率 1.75%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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
2025 年		4,700.00		4,700.00	1.75%		-
2026 年	4,700.00			4,700.00	1.75%	82.25	82.25
2027 年	4,700.00			4,700.00	1.75%	82.25	82.25
2028 年	4,700.00			4,700.00	1.75%	82.25	82.25
2029 年	4,700.00			4,700.00	1.75%	82.25	82.25
2030 年	4,700.00			4,700.00	1.75%	82.25	82.25
2031 年	4,700.00			4,700.00	1.75%	82.25	82.25
2032 年	4,700.00			4,700.00	1.75%	82.25	82.25
2033 年	4,700.00			4,700.00	1.75%	82.25	82.25
2034 年	4,700.00			4,700.00	1.75%	82.25	82.25
2035 年	4,700.00		4,700.00		1.75%	82.25	4,782.25
合计		4,700.00	4,700.00			822.50	5,522.50

（3）本项目本期拟发行专项债 3,300.00 万元，假设债券期限为 10 年，利率为 3.85%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（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
2025 年		3,300.00		3,300.00	3.85%		
2026 年	3,300.00			3,300.00	3.85%	127.05	127.05
2027 年	3,300.00			3,300.00	3.85%	127.05	127.05
2028 年	3,300.00			3,300.00	3.85%	127.05	127.05
2029 年	3,300.00			3,300.00	3.85%	127.05	127.05
2030 年	3,300.00			3,300.00	3.85%	127.05	127.05
2031 年	3,300.00			3,300.00	3.85%	127.05	127.05
2032 年	3,300.00			3,300.00	3.85%	127.05	127.05
2033 年	3,300.00			3,300.00	3.85%	127.05	127.05
2034 年	3,300.00			3,300.00	3.85%	127.05	127.05
2035 年	3,300.00		3,300.00		3.85%	127.05	3,427.05
合计		3,300.00	3,300.00			1,270.50	4,570.50



### （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 18,662.42 万元，融资本息合计 12,681.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.47。

### 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、项目建设风险：如果发生供电、交通、给排水、通讯、消防、环保等市政基础配套设施不完善，可能导致项目不能按期完工。

2、项目运营风险：如果发生政策调整或者项目运营方经营不善，可能导致项目收益不能达到预期。

3、项目管理风险：在项目建设期间，如果发生质量管理、资金管理以及检查验收等方面的管理风险，可能会导致项目不

能如期完成。

## （二）与项目收益相关的风险

### 1、利率波动风险

在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。

### 2、流动性风险

债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

## 六、项目事前绩效评估

### （一）项目概况

淄博先创区乌河高新区段流域治理项目主管部门为淄博先进制造业创新示范区管理委员会，项目单位为山东创科国有资产运营有限公司，本次拟申请专项债券 0.33 亿元用于项目建设。

### （二）评估内容

#### 1、项目实施的必要性

随着国民经济和社会的不断发展，城镇化和工业化进程的加快，社会主义新农村建设的全面推进，基础设施建设的不断增加，社会财富的日益增长，人民生活水平的提高，全面建设

小康社会和经济社会发展对防洪安全保障、生态环境保障等提出了越来越高的要求。

可持续发展观对水利发展也提出了新的要求,水利发展须树立以人为本、节约资源、保护环境和人与自然和谐的理念以及全面、协调、可持续发展的观念,把解决关系广大人民群众切身利益的水利问题放在突出位置,统筹考虑流域、区域、城乡水利协调发展。

不断提高政府对水资源的社会管理能力和水平,节约和保护资源,加强对生态的保护,促进人与自然和谐,以水资源的可持续利用支撑全省经济社会的可持续发展。

目前,环城水系的水利基本建设还存在不少薄弱环节,尤其是农村河道存在的问题与农业和农村经济发展新形势不相适应。

通过河道整治使其城镇、基础设施等防洪标准有较大提高,区域内人民生命财产和经济社会发展的防洪安全保障问题得到初步解决,为新农村建设、群众安居乐业、社会繁荣稳定提供良好的基础,促进地区的可持续发展,共建人水和谐的社会环境。

为了实现我国水系规划总体目标,保障地区经济社会的可持续发展,尽快确定河网水系整治及防洪排涝规划,全面提升片区河网水系面貌及防洪排涝能力,创建现代化的水利设施和

管理体制，从而为加快推进我国的水系建设提供有力保障，是十分必要和紧迫的。

因此，该项目的建设是十分必要的。

## 2、项目实施的公益性

项目通过对河道进行清淤疏浚、加固堤防、生态护坡，增加河道自身的修复能力，同时对两岸进行生态修复，重点进行植物绿化，将防洪治涝、生态环境等有机的融合在一起，将有力推动示范区的水生态建设，从而进一步推动区域生态水系建设，改善生态环境。

项目的建设会给当地直接提供部分就业机会和良好的经济效益，所以项目的建设，当地居民和政府会容易接纳，项目单位应严格遵守国家和当地有关法律、法规和政策规定，妥善处理劳资关系，积极构建和谐社会。

## 3、项目实施的收益性

从财务评价分析结果看，不论是动态指标还静态指标，都表明项目具有较强盈利能力。在项目经营期内，现金流量充裕，累计净现金大于零，项目可实现自身资金平衡，具有较强的财务生存能力。该项目的建设能够与项目周边的产业、经济、人文、社会等环境的发展保持一致，与周围社会环境具有良好的相互适应性。该项目的建成可以充分发挥地方资源优势，发展地方经济。



#### 4、项目投资合规性

##### （1）筹资合规性

本项目资金来源、筹资渠道合法合规，项目资金部分为自筹资金，部分为政府专项债券资金，来源构成明确、合理。

##### （2）筹资风险可控性

项目筹资成本经济合理，项目筹资风险可控。

#### 5、项目成熟度

项目前期手续较为完备，项目 2022 年 8 月开工建设，项目成熟度较高。

#### 6、项目资金来源和到位可行性

项目资金除申请政府专项债券外，其余资金由承办单位自筹解决。承办单位实力较强，可以承担项目所投资本金，到位可行性非常高。

#### 7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本、收益根据同类项目保守预测，预测比较合理且有一定空间。

#### 8、债券资金需求合理性

项目当年度债券资金需求不超过总投资的 50%，符合相关债券管理规定。同时，债券资金可满足项目的开工建设，迅速形成实物量，需求相对合理。

#### 9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿还债券期间，每年只还息，到期一次性还本，有利于减轻承办单位还款压力，偿债计划合理可行。同时，在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。另外，债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

在风险应对方面，一是要加强项目财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率。二是在项目建设过程中，项目实施单位要对项目设计单位、监理单位、施工方、材料设备供应商等单位进行严格管控。

#### 10、绩效目标合理性

本项目绩效目标充分考虑项目实施过程中的环境影响和条件制约，本着稳健谨慎的原则，本着工程顺利施工的原则，绩效目标明确，与相关规划、计划相符，绩效目标与绩效指标和现实需求匹配，绩效目标和指标既细化又量化，目标值具有科学性、前瞻性，绩效目标制定较为合理。

#### （三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 18,662.42 万元，融资本息合计 12,681.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的

覆盖倍数为 1.47，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。