

枣庄市胜利渠灌区改造修复项目（台儿庄区）

实施方案

项目单位：台儿庄区水务事业发展中心

主管部门：枣庄市台儿庄区城乡水务局

财政部门：台儿庄区财政局

2026年5月

一、项目基本情况

（一）项目名称

枣庄市胜利渠灌区改造修复项目（台儿庄区）项目

（二）立项单位

单位名称：台儿庄区城乡水务局

单位简介：台儿庄区水务事业发展中心为区城乡水务局所属正科级公益一类事业单位，挂台儿庄区河长制事务中心牌照，保留台儿庄南水北调工程建设管理服务中心牌子，设 5 个内设机构。

（三）项目规划审批

（1）2023 年 11 月 9 日枣庄市台儿庄区发展和改革局对《枣庄市胜利渠灌区改造修复项目（台儿庄）可行性研究报告的批复》（台发改行审〔2023〕34 号）

（2）2024 年 1 月 19 日枣庄市生态环境局台儿庄分局环境影响报告表的批复（枣环台审[2024]B-1 号）；

（3）2023 年 10 月 20 日台儿庄区自然资源局《关于项目的审查意见》，枣庄市胜利渠灌区改造修复项目（台儿庄）不涉及新增建设用地，不需要办理规划许可和项目用地批准文件；

（4）2023 年 11 月 10 日台儿庄区行政审批服务局《施工许可证承诺函的审查意见》，回复不需办理建筑工程施工许可

证。

(5) 2023 年 11 月《发改增发国债项目备案》枣庄市胜利渠灌区改造修复项目（台儿庄），项目代码：2311-370405-04-01-796887

(四) 项目规模与主要内容

胜利渠灌区设计灌溉面积 48 万亩，为大型灌区，本次台儿庄区范围涉及 19 万亩，根据《水利水电工程等级划分及洪水标准》(SL252-2017) 第 3.0.1 条确定本工程规模为中型，工程等别为Ⅲ等。

项目整治、加固、衬砌干、支渠道 149.56km，更新改造泵站、水闸和橡胶坝，倒虹吸等各类渠系建筑物 195 座，新改建道路 19.55km 和信息化建设等。

(五) 项目建设计划及现状

本项目预计工期为 2024 年 4 月至 2026 年 12 月，截至目前建设进度达 53.3%。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 编制依据

1、《枣庄市胜利渠灌区改造修复项目（台儿庄区）可行性研究报告》；

2、《关于对枣庄市胜利渠灌区改造修复项目（台儿庄）可行性研究报告的批复》（台发改行审〔2023〕34 号）；

3、山东省水利厅鲁水建字[2022]69 号文《山东省水利厅关于发布山东省水利水电水利工程预算定额及设计概（估）算编制办法的通知》；

4、水利部水国科[2005]515 号文颁发的《水利水电工程设计工程量计算规定》(SL328—2005)；

5、国家计委、建设部计价格[2002]10 号文发布的《工程勘测设计收费标准》；

6、国家发改委发改价格[2007]670 号文发布的《建设工程监理与相关服务收费标准》；

7、山东省水利厅鲁水政字[2015]25 号文关于印发《山东省水利工程项目质量检测管理办法》的通知；

8、国家和主管部门颁发的有关法令、法规、标准及规定等

（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 62588 万元，其中，自有资金 32888 万元，已发行专项债券 12500 万元，本期拟发行专项债券 15000

万元，后期拟发行专项债券 2200 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	62588	100%	
一、资本金	32888	52.55%	
（一）自有资金	32888	52.55%	
（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）	29700	47.45%	
（一）已发行专项债券	12500	19.97%	
（二）本期拟发行专项债券	15000	23.97%	
（三）后续拟发行专项债券	2200	3.51%	
（四）银行融资			

3.项目总投资、资本金到位情况

项目总投资 62588 万元，资本金到位 20855 万元。

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	-	-		9,329.50	9,329.50	9,329.50
经营活动支出	B	-	-		5,085.59	5,109.61	5,134.19
经营活动支付的各项税费	C	-	-		1,200.00	1,200.00	1,200.00
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	-	-		3,043.91	3,019.89	2,995.31
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	21,828.62			
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	-21,828.62	-		
三、筹资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	22,888.00	5,000.00	5,000.00			
专项债券	I		12,500.00	17,200.00			
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		140.63	618.75	1,055.25	1,055.25	1,055.25
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	22,888.00	17,359.37	21,581.25	-1,055.25	-1,055.25	-1,055.25
四、期初现金	P		2,888.00	247.37	-	1,988.66	3,953.30
期内现金变动	Q=D+G+O	2,888.00	-2,640.63	-247.37	1,988.66	1,964.64	1,940.06
五、期末现金	R=P+Q	2,888.00	247.37	-	1,988.66	3,953.30	5,893.36

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	9,329.50	9,329.50	9,329.50	9,329.50	9,329.50	9,329.50
经营活动支出	B	5,159.39	5,185.23	5,211.71	5,238.83	5,266.63	5,295.13
经营活动支付的各项税费	C	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	2,970.11	2,944.27	2,917.79	2,890.67	2,862.87	2,834.37
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	1,055.25	1,055.25	1,055.25	1,055.25	1,055.25	1,055.25
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	-1,055.25	-1,055.25	-1,055.25	-1,055.25	-1,055.25	-1,055.25
四、期初现金	P	5,893.36	7,808.22	9,697.24	11,559.78	13,395.20	15,202.82
期内现金变动	Q=D+G+O	1,914.86	1,889.02	1,862.54	1,835.42	1,807.62	1,779.12
五、期末现金	R=P+Q	7,808.22	9,697.24	11,559.78	13,395.20	15,202.82	16,981.94

续表

项目/年度	公式	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	9,329.50	9,329.50	9,329.50	9,329.50	9,329.50	9,329.50
经营活动支出	B	5,324.35	5,354.27	5,384.96	5,416.40	5,448.63	5,481.67
经营活动支付的各项税费	C	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	2,805.15	2,775.23	2,744.54	2,713.10	2,680.87	2,647.83
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	1,055.25	1,055.25	1,055.25	1,055.25	1,055.25	1,055.25
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	-1,055.25	-1,055.25	-1,055.25	-1,055.25	-1,055.25	-1,055.25
四、期初现金	P	16,981.94	18,731.84	20,451.82	22,141.11	23,798.96	25,424.58
期内现金变动	Q=D+G+O	1,749.90	1,719.98	1,689.29	1,657.85	1,625.62	1,592.58
五、期末现金	R=P+Q	18,731.84	20,451.82	22,141.11	23,798.96	25,424.58	27,017.16

续表

项目/年度	公式	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	9,329.50	9,329.50	9,329.50	9,329.50	9,329.50	9,329.50
经营活动支出	B	5,515.54	5,550.25	5,585.84	5,622.32	5,659.72	5,698.05
经营活动支付的各项税费	C	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	2,613.96	2,579.25	2,543.66	2,507.18	2,469.78	2,431.45
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	1,055.25	1,055.25	1,055.25	1,055.25	1,055.25	1,055.25
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	-1,055.25	-1,055.25	-1,055.25	-1,055.25	-1,055.25	-1,055.25
四、期初现金	P	27,017.16	28,575.87	30,099.87	31,588.28	33,040.21	34,454.74
期内现金变动	Q=D+G+O	1,558.71	1,524.00	1,488.41	1,451.93	1,414.53	1,376.20
五、期末现金	R=P+Q	28,575.87	30,099.87	31,588.28	33,040.21	34,454.74	35,830.94

续表

项目/年度	公式	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动现金流入	A	9,329.50	9,329.50	9,329.50	9,329.50	9,329.50	9,329.50
经营活动支出	B	5,737.34	5,777.64	5,818.94	5,861.30	5,904.74	5,949.27
经营活动支付的各项税费	C	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	2,392.16	2,351.86	2,310.56	2,268.20	2,224.76	2,180.23
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	1,055.25	1,055.25	1,055.25	1,055.25	1,055.25	1,055.25
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	-1,055.25	-1,055.25	-1,055.25	-1,055.25	-1,055.25	-1,055.25
四、期初现金	P	35,830.94	37,167.85	38,464.46	39,719.77	40,932.72	42,102.23
期内现金变动	Q=D+G+O	1,336.91	1,296.61	1,255.31	1,212.95	1,169.51	1,124.98
五、期末现金	R=P+Q	37,167.85	38,464.46	39,719.77	40,932.72	42,102.23	43,227.21

续表

项目/年度	公式	2054 年	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	9,329.50	9,329.50	4,664.75	275,220.25		
经营活动支出	B	5,994.94	6,041.76	3,004.35	162,818.59		
经营活动支付的各项税费	C	1,200.00	1,200.00	300.00	35,100.00		
经营活动现金流量小计	D=A-B-C	2,134.56	2,087.74	1,360.40	77,301.66		
二、投资活动产生的现金流量	—				-		
支付的项目建设资金	E				61,828.62		
支付的其他资金	F				-		
投资活动现金流量小计	G=-E-F				-61,828.62		
三、筹资活动产生的现金	—				-		
资本金（自有资金）	H				32,888.00		
专项债券	I				29,700.00		
银行借款	J				-		
偿还债券本金	K		12,500.00	17,200.00	29,700.00		
偿还银行借款本金	L				-		
支付债券利息	M	1,055.25	914.63	436.50	31,657.51		
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	-1,055.25	-13,414.63	-17,636.50	1,230.49		
四、期初现金	P	43,227.21	44,306.52	32,979.63			
期内现金变动	Q=D+G+O	1,079.31	-11,326.89	-16,276.10	16,703.53		
五、期末现金	R=P+Q	44,306.52	32,979.63	16,703.53			

（二）应付本息情况

1. 专项债券

本项目 2025 年 6 月已发行专项债券 12500 万元，期限 30 年，利率 2.25%。本期拟发行专项债券 15000 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%，后期拟发行专项债券 2200 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%，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）前期债券发行情况

发行人就本项目，已发行专项债券 12,500.00 万元，融资利率为 2.25%，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 本目前期发行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		12,500.00		12,500.00	2.25%	140.63	140.63
2026 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2027 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2028 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2029 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2030 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2031 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2032 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2033 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2034 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2035 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2036 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25

2037 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2038 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2039 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2040 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2041 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2042 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2043 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2044 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2045 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2046 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2047 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2048 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2049 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2050 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2051 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2052 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2053 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2054 年	12,500.00			12,500.00	2.25%	281.25	281.25
2055 年	12,500.00		12,500.00		2.25%	140.63	12,640.63
合计		12,500.00	12,500.00			8,437.51	20,937.51

(2) 本期债券发行情况

发行人拟就本项目，拟发行专项债券 15000.00 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		15,000.00		15,000.00	4.50%	337.5	337.50
2027 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2028 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2029 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00

2030 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2031 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2032 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2033 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2034 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2035 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2036 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2037 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2038 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2039 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2040 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2041 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2042 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2043 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2044 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2045 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2046 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2047 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2048 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2049 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2050 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2051 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2052 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2053 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2054 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2055 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675	675.00
2056 年	15,000.00		15,000.00		4.50%	337.5	15,337.50
合计		15,000.00	15,000.00			20,250.00	35,250.00

（3）后期债券发行情况

发行人拟就本项目，后期拟发行专项债券 2200 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 5 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		2200.00		2200.00	4.50%	49.5	49.5
2027 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2028 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2029 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2030 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2031 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2032 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2033 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2034 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2035 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2036 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2037 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2038 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2039 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2040 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2041 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2042 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2043 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2044 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2045 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2046 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2047 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2048 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2049 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2050 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2051 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2052 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2053 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2054 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2055 年	2200.00			2200.00	4.50%	99	99
2056 年	2200.00		2200.00		4.50%	49.5	2249.50
合计		2200.00	2200.00			2970.00	5170.00

（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 77301.66 万元，融资本息合计 61357.51 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.26。

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、项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的等也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项净收益减少。

（二）与项目收益相关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策

以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的市级投资收益产生相应不确定性。

2、流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3、运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

4、偿付风险

本期专项债券偿付资金主要来自于建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

5、税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税[2013]5号）规定，企业和个人取得专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发行调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。

六、项目绩效情况

（一）项目概况

枣庄市胜利渠灌区改造修复项目（台儿庄区）项目主管部门为枣庄市台儿庄区城乡水务局，项目单位为台儿庄区水务事业发展中心，本次拟申请专项债券 15000 万元用于项目建设。

（二）项目绩效目标

枣庄市胜利渠灌区改造修复项目（台儿庄区）项目总体绩效目标为：完成台儿庄区范围内 19 万亩灌溉区域的改造修复，整治、加固、衬砌干、支渠道 149.56km，更新改造各类渠系建筑物 195 座，新改建道路 19.55km，完成信息化建设，工程质量符合《水利水电工程等级划分及洪水标准》（SL252-2017）III等工程标准，项目整体于 2026 年 12 月如期完工，验收合格率 100%。

融资成本控制：专项债券综合融资成本控制在合理区间，已发行 12500 万元专项债券利率 2.25%，本期拟发行 15000 万

元专项债券利率 4.5%，后期拟发行 2200 万元专项债券利率 4.5%，全周期债券利息总支出控制在 31,657.51 万元内，无额外融资成本超支情况。

偿债风险防控：项目债券存续期内息前净现金流达 77301.66 万元，本息覆盖倍数稳定在 1.26 倍，满足专项债发行要求，偿付资金主要依托项目运营收益，偿债保障率 100%，无债券本息逾期偿付风险。

效益实现：项目建成后年供水量稳定达 8150 万立方米，年经营收益 9329.50 万元，债券存续期内实现供水水费收入 272887.88 万元，同时提升区域农业灌溉能力、水资源调控能力，改善农村生态环境，助力现代农业发展和农民收入增加。

2026 年项目绩效目标为：整治渠道长度 15.4km、衬砌渠道长度 9.41km、维修渠道衬砌长度 13.42km；新建、改建、维修改造各类建筑物 130 座；信息化工程建设等，完成项目全部施工内容并进入竣工验收阶段。

年度产出指标：2026 年底前项目整体形象进度达 100%，工程完工率 100%，验收资料完整率 100%，工程质量一次验收合格率 100%，无质量安全事故；

年度资金使用指标：完成本期拟发行 15000 万元专项债券的足额到位与专款专用，债券资金使用合规率 100%，项目总投资 62588 万元全部落实，资金支付进度与工程建设进度匹配

度 100%;

年度效益指标：2026 年底项目完工后，实现灌溉区域供水能力达标，台儿庄区 19 万亩灌溉区域供水保障率提升至设计标准，为 2027 年实现年收益 9329.50 万元奠定基础，当年完成项目运营筹备工作，确保运营阶段收益按时落地。

（三）事前绩效评估内容

1. 项目实施的必要性

项目实施是缓解农业灌溉用水紧张、改善农业灌溉基础条件的需要，是提高粮食及高效经济作物生产能力的需要，是发展现代农业，促进农业结构调整，增加农民收入的需要，是改善农村生态环境，促进社会主义新农村建设的需要。

2. 项目实施的公益性

本项目属于社会公益性很强的水利建设项目，项目实施增强了流域水资源调控能力，以及生态环境效益和带来的社会效益等。

3. 项目实施的收益性

项目实施后，可实现年供水量 8150 万立方米/年，年收益 9329.50 万元。

4. 项目投资合规性

本项目已通过枣庄市台儿庄区发展和改革局下达的《关于对枣庄市胜利渠灌区改造修复项目（台儿庄）可行性研究报告

的批复》（台发改行审〔2023〕34号）进行批复。

5. 项目成熟度

（1）2023年11月9日区发展和改革局以台发改行审字【2023】34号对《枣庄市胜利渠灌区改造修复项目（台儿庄）》可研进行了批复。

（2）2024年2月，完成设计施工 EPC 总承包招标工作，3月29日完成项目建设代建、监理、跟踪审计和第三方质量检测招标工作。

（3）2024年4月12日，区城乡水务局，区发展和改革局以台水字【2024】6号对初步设计进行批复，批复概算总投资 62588 万元。

（4）2024年4月中旬，本项目开工建设。截止目前，已完成胜利渠、四分干等施工临时场地征迁、地面附着物调查、清点补偿工作，根据施工进度要求推进树木等附着物清理工作，正进行胜利渠、四分干、小季河各重点骨干渠道整治、建筑物施工，完成项目形象进度的 20%以上。

6. 项目资金来源和到位可行性

项目资金来源为中央国债资金、省市财政资金及区级配套资金。目前，枣庄市胜利渠灌区改造修复项目（台儿庄）落实到位国家增发国债资金 20855 万元。

本工程前期工作准备充分，技术上可行，经济上合理，可

研、初设均已批复，项目已开工建设超过 20%，项目投资高，资金有缺口，资金到位后可立即投入工程建设，能最大限度地发挥工程效益，为区域经济社会发展创造良好条件。

7. 项目收入、成本、收益预测合理性

项目实施后，债券存续期内可实现 272887.88 万元的供水水费收入，经营活动现金净流量收益 77301.66 万元，足以抵扣融资活动产生的债券利息，期末结余资金累计金额能够还本付息。能够为地方财政提供强有力的经济支持，为地方经济、社会、人文、环境生态的全方位发展注入新的活力、动力。

8. 债券资金需求合理性

项目估算总投资 62588 万元，收益 77301.66 万元，项目债券本息合计 61357.51 万元，本息覆盖倍数为 1.26，项目收益覆盖倍数大于等于 1.2 倍，且不高于 4 倍，方案较优，投入产出比较好，符合专项债发行要求，能保证本项目的顺利施工，费用测算合理。资金项目投入 32888 万元资本金，前期发行债券 12500 万元，本期发行债券 15000 万元，后期发行债券 2200 万元，资本金所占比例大于资金总额的 20%，资本金及债券发行的比例合理，满足项目建设单位财政承受能力和债务风险承担能力需求，极大程度上能保证项目顺利推进，符合项目投融资需求。

9. 项目偿债计划可行性和偿债风险点

本期专项债券偿付资金主要来自于建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

10. 绩效目标合理性

本项目符合台儿庄区城市发展总体规划，与主管单位的职责、中长期规划目标及年度目标相匹配，通过绩效目标考核可以准确衡量实际工作需求。绩效目标的产出和效益明确合理、把工作细化量化，便于考核，具有一定的前瞻性。

（四）评估结论

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 77301.66 万元，融资本息合计为 61357.51 万元，项目本息覆盖倍数为 1.26，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券、银行贷款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。