

德州市夏津县县域水资源配置引调水工程实施方案

项目单位：夏津财金水务投资发展有限公司

主管部门：夏津县水利局

财政部门：夏津县财政局

2026年6月



一、项目基本情况

（一）项目名称

夏津县县域水资源配置引调水工程

（二）立项单位

项目单位：夏津财金水务投资发展有限公司

夏津财金水务投资发展有限公司成立于 2019 年 06 月 05 日，注册地位于山东省德州市夏津县北城街道银山北街 390 号财金集团办公楼 305 室（一照多址），法定代表人为李智。经营范围包括许可项目：天然水收集与分配；自来水生产与供应；污水处理及其再生利用；建设工程施工；建设工程设计；建设工程监理；测绘服务；饮料生产；食品销售。（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）一般项目：水污染治理；水利相关咨询服务；水资源管理；供应用仪器仪表销售；智能仪器仪表销售；灌溉服务；土地整治服务；农业专业及辅助性活动；市政设施管理。（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）。

（三）项目规划审批

2025 年 11 月，济南市水利建筑勘测设计研究院有限公司对该项目出具了《夏津县县域水资源配置引调水工程可行性研究报告》；2025 年 11 月，夏津县发展和改革局出具了《关于夏津县县域水资源配置引调水工程可行性研究报告的批复》，批复文号为：夏发改项审〔2025〕

181 号。

（四）项目规模与主要内容

该项目新建干渠暗涵及衬砌工程;新建干渠桥涵 26 座、节制闸 24 座、泵站 6 座;新改建支渠配套建筑物;疏挖河道 38.2km;新建信息化工程及管理工程。

（五）项目建设期限

本项目建设期为 2026 年 6 月至 2027 年 12 月。目前正在进行前期准备工作，尚未开工。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1、国家计委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版);

2、《投资项目可行性研究报告指南》(试用版);

3、《中华人民共和国市政工程可行性研究报告投资估算编制方法》

4、《山东省工程造价信息》

5、《全国市政工程投资估算指标》(HG247-103-96);

6、建筑工程，定额标准以《山东省建筑工程消耗量定额》为计算依据，并根据山东省德州市的人工、材料及机械价格水平进行调整，施工取费执行德州市的有关取费标准;

7、山东省建设厅鲁建标字[2006]第 2 号《关于印发〈山东省建筑安装市政工程费用项目组成及计算规则〉的通知》;

8、其它费用，按德州市的相关取费标准估算；

9、山东省德州市材料预算定额价目表；

10、项目承办单位提供的有关资料；

11、同类工程投资情况

（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 23,400.00 万元，其中，项目单位自有资金 13,400.00 万元，政府专项债券 10,000.00 万元，本次拟发行专项债券 10,000.00 万元，其中 4000.00 万元用作项目资本金。

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	23,400.00	100.00%	
一、资本金	17,400.00	74.36%	
（一）自有资金	13,400.00	57.26%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券	4,000.00	17.09%	
3、后续拟发行专项债券			

二、债务资金（不含用作资本金部分）	6,000.00	25.64%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	6,000.00	25.64%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

3、项目总投资、资本金到位情况

本项目估算总投资 23,400.00 万元，其中，项目单位自有资金 13,400.00 万元，尚未到位。

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金平衡测算表

表 2 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	26,638.79	-	-	1,985.50	1,985.50	1,985.50
经营活动支出	B	1,937.08	-	-	336.81	125.01	125.01
支付的各项税费	C	2,646.14	-	-	155.37	202.23	202.23
经营活动现金净流量	D=A-B-C	22,055.58	-	-	1,493.32	1,658.26	1,658.26
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	22,800.00	12,000.00	10,800.00	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-22,800.00	-12,000.00	-10,800.00	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	13,400.00	3,000.00	10,400.00	-	-	-
专项债券	I	10,000.00	10,000.00	-	-	-	-
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	6,000.00	200.00	400.00	400.00	400.00	400.00
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	7,400.00	12,800.00	10,000.00	-400.00	-400.00	-400.00
四、期初现金	P		-	800.00	-	1,093.32	2,351.59
期内现金变动	Q=D+G+O	6,655.58	800.00	-800.00	1,093.32	1,258.26	1,258.26
五、期末现金	R=P+Q	6,655.58	800.00	-	1,093.32	2,351.59	3,609.85

续上表：

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	—						
经营活动收入	A	1,985.50	1,985.50	1,985.50	1,985.50	1,985.50	1,985.50
经营活动支出	B	125.01	125.01	128.96	128.96	128.96	128.96
支付的各项税费	C	202.23	202.23	201.25	201.25	201.25	201.25
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,658.26	1,658.26	1,655.29	1,655.29	1,655.29	1,655.29
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	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
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	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00
四、期初现金	P	3,609.85	4,868.12	6,126.38	7,381.67	8,636.96	9,892.26
期内现金变动	Q=D+G+O	1,258.26	1,258.26	1,255.29	1,255.29	1,255.29	1,255.29
五、期末现金	R=P+Q	4,868.12	6,126.38	7,381.67	8,636.96	9,892.26	11,147.55

续上表：

项目/年度	公式	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	1,985.50	1,985.50	1,985.50	1,985.50	827.29
经营活动支出	B	128.96	133.30	133.30	133.30	55.54
支付的各项税费	C	201.25	200.18	200.18	200.18	75.07
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,655.29	1,652.02	1,652.02	1,652.02	696.68
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	400.00	400.00	400.00	400.00	200.00
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	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-10,200.00
四、期初现金	P	11,147.55	12,402.84	13,654.86	14,906.88	16,158.90
期内现金变动	Q=D+G+O	1,255.29	1,252.02	1,252.02	1,252.02	-9,503.32
五、期末现金	R=P+Q	12,402.84	13,654.86	14,906.88	16,158.90	6,655.58

（二）应付本息情况

专项债券

本次拟发行专项债券 10,000.00 万元，假设债券期限为 15 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）

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	-	10,000.00	-	10,000.00	4.00%	200.00	200.00
2027	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2028	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2029	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2030	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2031	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2032	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2033	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2034	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2035	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2036	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2037	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2038	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00

2039	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2040	10,000.00	-	-	10,000.00	4.00%	400.00	400.00
2041	10,000.00	-	10,000.00	-	4.00%	200.00	10,200.00
合计		10,000.00	10,000.00			6,000.00	16,000.00

（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 22,055.58 万元，融资本息合计 16,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.38。

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现金流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）市场风险

本项目需对市场加强监测和对不确定因素进行分析论证，针对市场风险的特点，制定相关风险规避措施，进一步提高项目市场抗风险能力。

（2）工程风险

项目建设需对工程地质条件、水文条件和工程设计方案进行详细勘测和分析论证，需重点对工程量增加、投资额增加、建设工期延长等可能问题进行分析论证，并要考虑到景区总体布局和分期建设的规划，做好与后续项目的衔接工作。

（3）资金风险

公司需要制定科学、合理的融资方案，确保资金准确到位，应防止资金链中断、供应不足或因利率变化导致融资成本增加，给项目建设和以后的生产经营造成不必要的损失。

（4）社会协作条件风险

经协调，本项目建设所需的供电、供水、通信等外部协作条件，能够合格的满足项目需要，社会协作条件风险较低。

（二）与项目收益相关的风险

项目经营风险大小取决于项目获利能力和投资回收能力。防范项目经营风险，一是应加快项目建设进度，节约项目投资，优质高效的建设本项目。二是加强项目经营管理，增强其投资回收能力。三是加强项目财务收支管理，增强其投资回收能力，通过增加财务收入，节约财务支出，实现经营现金净流量最大化，以达到尽快回收项目投资目的，从而有利于防范经营风险。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

市夏津县县域水资源配置引调水工程，实施单位夏津财金水务投资发

展有限公司，主管单位为夏津县水利局，本次拟申请专项债券 1 亿元用于夏津县县域水资源配置引调水工程建设，年限为 15 年。

（二）项目绩效目标

1、总体绩效目标

全面完成灌区骨干工程续建配套与现代化改造，通过系统实施干渠暗涵衬砌、桥闸泵站建设、河道疏挖及信息化工程，构建“输水通畅、调控精准、管理智慧、运行安全”的现代化灌区供水体系。项目旨在显著提升灌区灌溉保证率与水资源利用效率，改善农业生产条件，保障粮食安全，并为灌区智慧化管理提供坚实支撑。

2、2026 年项目绩效目标

（一）建设内容

前期工作收官：完成施工图审查、招投标、征迁及施工许可等全部手续。

河道疏挖工程全面启动：完成 38.2 公里河道疏挖的 40%以上（约 15 公里）。

干渠暗涵及衬砌工程：启动并完成 30%以上的暗涵及衬砌施工。

建筑物工程重点突破：开工建设不少于 12 座桥涵、10 座节制闸、2 座泵站的基础或下部结构。

信息化工程准备：完成信息化系统总体设计、设备选型与采购招标。

（二）产出指标

(1) 项目前期手续办理完成率: 100%

(2) 项目总体形象进度完成率: $\geq 35\%$

(3) 完成河道疏挖长度: ≥ 15 公里(占总量的 40%)

(4) 完成干渠暗涵/衬砌工程量: $\geq 30\%$

(5) 开工建设的桥涵/节制闸/泵站数量: ≥ 12 座+10 座+2 座(合计 24 座)。

(三) 效益指标

社会效益: 工程全面铺开, 形成大规模施工态势, 清晰展现项目蓝图, 增强社会各方对解决水资源瓶颈的信心。首批完工的河道段落在当年即可发挥引排水功能, 部分区域率先受益。

管理效益: 建立项目建设全过程跟踪管理机制, 实现资金专款专用, 建设进度符合计划要求, 无重大质量与安全问题。

财务效益: 当年完成投资 13,000.00 万元, 资金到位率 100%, 融资成本控制在预算范围内, 无资金挪用、闲置情况

(三) 评估内容

1、项目实施的必要性

夏津县地处德州西南部, 属引黄高亢地区, 水资源短缺, 供需矛盾突出, 旱涝灾害频发, 各项水资源调度存在严重短板, 已严重制约夏津县经济社会的发展。为保障夏津县农田灌溉, 合理开发利用客水、再生水及雨洪水资源, 完善洪涝灾害防御体系以提升农田排水和抵御自然灾害能力, 提高引调水、洪水调度管理水平, 促进夏津县实施经

济社会高质量发展，尽快实施夏津县县域水资源配置引调水工程是十分必要和迫切的。因此，本工程建设是十分必要的。

2、项目实施的公益性

夏津县县域水资源配置引调水工程实施后，可以完善县域内水资源调度通道，解决夏津县水资源利用率低的的短板，改善区域河道引调水条件及项目区生态环境和群众的生产生活条件，优化农田灌溉供水保障体系，提高客水、再生水及雨洪资源利用率，消除洪涝灾害风险，新(改)建部分河道建筑物，实施区域内部分河道疏挖工程，保障夏津县区域内农田灌溉供水及排涝安全，促进区域社会经济高质量发展。

3、项目实施的收益性

本项目建成后可通过灌溉现金流入实现。项目收益可观，能满足项目融资本息总额覆盖倍数，确保专项债券按时还本付息。

4、项目建设的投资合规性和成熟度

2025 年 11 月，济南市水利建筑勘测设计研究院有限公司对该项目出具了《夏津县县域水资源配置引调水工程可行性研究报告》；2025 年 11 月，夏津县发展和改革局出具了《关于夏津县县域水资源配置引调水工程可行性研究报告的批复》，批复文号为：夏发改项审〔2025〕181 号。

5、项目资金来源和到位可行性

项目总投资为 23,400.00 万元，考虑资金成本，结合项目实际情

况，为减轻财务负担，提高资金流动性，本项目业主单位根据国家有关规定，拟申请 10,000.00 万元专项债券，其余资金自筹。

6、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入参考当地类似项目现金流入，成本按照各项支出的现行市场价格，项目收益预测较为合理。

7、债券资金需求合理性

项目总投资 23,400.00 万元，需要债券资金 10,000.00 万元,占比 42.74%，其中 4000.00 万元用作项目资本金，项目资本金为 17,400.00 万元,其中 4000.00 万元通过发行专项债券,项目资本金比例为 74.36%，满足项目资本金不低于 20%的要求。

8、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

项目总投资为 23,400.00 万元，拟申请 10,000.00 万元专项债券，用于项目建设，使用年限为 15 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。根据项目财务估算，项目有明确的收益来源，价格合理，营业收入稳定，项目具备较强的偿债能力。

项目经营风险大小取决于项目获利能力和投资回收能力。防范项目经营风险，一是应加快项目建设进度，节约项目投资，优质高效的建设本项目。二是加强项目经营管理，增强其投资回收能力。三是加强项目财务收支管理，增强其投资回收能力，通过增加财务收入，节约财务支出，实现经营现金净流量最大化，以达到尽快回收项目投资目的，从而有利于防范经营风险。项目建成后运营收益较好，现金流

稳定，偿债资金较为充分，偿债风险较低。

9、绩效目标合理性

（1）夏津县县域水资源配置引调水工程的实施，是有效提高河道防洪排涝能力的保证；有利于改善两岸的生态环境；防汛管理道路的实施，提高工程管理和防汛调度能力；工程建设是乡村振兴战略实施的有力支撑。

（2）工程实施后可以提供农业用水，产生用水效益，保证区域内农业产值，有利于经济增长。

10、其他需要纳入事前绩效评估的事项

将项目运行的长效管理制度科学性纳入事前绩效评估。建议在项目实施过程中，针对设施的日常运转情况及时上报，及时发现潜在问题，防患于未然，维持生产设施的正常运行，建议对现有设施的实际运行情况进行定期排查，确认现在实际可运行数及坏损数；实现生产设施长效管理制度化、运行维护规范化、检查考核常态化；同时，针对已损坏的设施，及时明确相关的处置、管理，是报废还是修缮，衡量两者的经济性及效益性等，并做好相关长期规划。

（四）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 22,055.58 万元，融资本息合计 16,000.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.38，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。