

滨州市博兴县山东省滨州市三号支沟治理提升工程项目实施方案

项目单位：博兴县振兴农业发展集团有限公司



主管部门：博兴县城乡水务局



财政部门：博兴县财政局



2026 年 6 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

山东省滨州市三号支沟治理提升工程

（二）立项单位

项目立项单位名称：博兴县振兴农业发展集团有限公司

项目单位简介：博兴县振兴农业发展集团有限公司成立于**2022-04-13**，法定代表人为刘永志，注册资本为**70000**万元，统一社会信用代码为**91371625MA7LFTUW2M**，企业注册地址位于山东省滨州市博兴县博昌街道博城三路**185**号，所属行业为农业，经营范围包含：一般项目：水生植物种植；农业专业及辅助性活动；园林绿化工程施工；市政设施管理；土地整治服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；食用农产品初加工；非食用农产品初加工；初级农产品收购；食用农产品零售；农副产品销售；蔬菜种植；农作物种子经营（仅限不再分装的包装种子）；谷物销售；谷物种植；化肥销售；农林牧副渔业专业机械的安装、维修；智能农业管理；农业园艺服务；农业机械销售；农业机械服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；国内货物运输代理；广告制作；广告设计、代理；土壤环境污染防治服务；畜禽粪污处理利用；农林牧渔业废弃物综合利用；

生态恢复及生态保护服务；工程管理服务；集贸市场管理服务；水产品批发；水产品零售；水产品收购；畜牧渔业饲料销售；太阳能发电技术服务；光伏发电设备租赁；以自有资金从事投资活动；资产评估；雨水、微咸水及矿井水的收集处理及利用。

（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；农产品质量安全检测；检验检测服务；道路货物运输（不含危险货物）；食品销售；水产苗种生产；水产养殖；动物饲养；种畜禽经营；饲料生产；房地产开发经营；生物质燃气生产和供应。（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）。企业当前经营状态为在业。

（三）项目规划审批

2026年1月，滨州市水利勘测设计研究院有限责任公司出具了《山东省滨州市三号支沟治理提升工程可行性研究报告》。

2026年2月4日，博兴县行政审批服务局对该项目出具了《关于博兴县振兴农业发展集团有限公司山东省滨州市三号支沟治理提升工程核准的批复》（博审批字〔2026〕14号）。

（四）项目规模与主要建设内容

本工程主要建设内容为河道疏挖 10.4km，拆除废桥 2 座；岸坡防护 1.404km；堤防填筑 21.066km，其中土堤填

筑 19.222km、防洪墙段长 1.844km；修建防汛道路 10.436km；配套完善建筑物 31 座，其中新建排水涵闸 2 座、改建 4 座、加固 20 座；加固泵站（闸泵）2 座；改建生产桥 2 座、加固 1 座；信息化建设 1 项。

（五）项目建设计划及现状

本项目建设期自 2026 年 4 月至 2027 年 3 月，项目现状已完成立项、勘察、设计等前期咨询及准备工作，现已完成施工场地围挡等临时措施布设，正在进行河道疏挖等工程，建设进度约 5.85%。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1.编制依据及原则

（1）山东省水利厅鲁水建函字〔2022〕69 号文颁发的《山东省水利水电工程设计概（估）算编制办法》；

（2）水利部水国科〔2005〕515 号文“关于批准发布《水利水电工程设计工程量计算规定》（SL328-2005）的通知”；

（3）山东省水利厅鲁水建函字〔2022〕69 号文颁发的《山东省水利水电建筑工程预算定额》（上、下册）；

（4）山东省水利厅鲁水建函字〔2022〕69 号文颁发的《山东省水利水电工程施工机械台班费定额》；

(5) 山东省水利厅鲁水建函字〔2022〕69 号文颁发的《山东省水利水电设备安装工程预算定额》；

(6)) 国家及上级主管部门颁发的有关文件、条例、法规等。

(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 7,823.08 万元，其中，项目单位自有资金 1,623.08 万元，本期拟发行专项债券 1,700.00 万元，其中 1,170.00 万元用作项目资本金，后续拟发行 4,500.00 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	7,823.08	100.00%	
一、资本金	2,793.08	35.70%	
（一）自有资金	1,623.08	20.75%	
（二）专项债券	1,170.00	14.95%	
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券	1,170.00	14.95%	

3、后续拟发行专项债券			
（三）银行融资			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	5,030.00	64.30%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	530.00	6.78%	
（三）后续拟发行专项债券	4,500.00	57.52%	
（四）银行融资			

3、项目总投资、资本金到位情况

本项目已完成投资 **458.00** 万元，其中：资本金投入 **458.00** 万元。

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目现金流入预测

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	2031 年
一、经营活动产生的现金	—							
经营活动收入	A	18,109.38	-	890.63	1,187.50	1,187.50	1,187.50	1,187.50
经营活动支出	B	2,906.27	-	142.93	190.58	190.58	190.58	190.58
支付的各项税费	C	3,385.79	-	165.78	221.04	221.04	221.04	221.04
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,817.32	-	581.92	775.89	775.89	775.89	775.89
二、投资活动产生的现金	—							
建设成本支出	E	7,823.08	3,578.75	4,244.33	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-7,823.08	-3,578.75	-4,244.33	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-						
资本金（自有资金）	H	1,623.08	500.00	1,123.08	-	-	-	-
专项债券	I	6,200.00	3,100.00	3,100.00	-	-	-	-
其他资金	J	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	6,200.00	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	2,325.00	21.25	116.25	155.00	155.00	155.00	155.00
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	-701.92	3,578.75	4,106.83	-155.00	-155.00	-155.00	-155.00
四、期初现金	P		-	-	444.42	1,065.31	1,686.20	2,307.09
期内现金变动	Q=D+G+O	3,292.32	-	444.42	620.89	620.89	620.89	620.89
五、期末现金	R=P+Q	3,292.32	-	444.42	1,065.31	1,686.20	2,307.09	2,927.98

表 2 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,187.50	1,187.50	1,187.50	1,187.50	1,187.50	1,187.50
经营活动支出	B	190.58	190.58	190.58	190.58	190.58	190.58
支付的各项税费	C	221.04	221.04	221.04	221.04	221.04	221.04
经营活动现金净流量	D=A-B-C	775.89	775.89	775.89	775.89	775.89	775.89
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	-	-	-	-	-	-
其他资金	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	155.00	155.00	155.00	155.00	155.00	155.00
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	-155.00	-155.00	-155.00	-155.00	-155.00	-155.00
四、期初现金	P	2,927.98	3,548.87	4,169.76	4,790.65	5,411.54	6,032.43
期内现金变动	Q=D+G+O	620.89	620.89	620.89	620.89	620.89	620.89
五、期末现金	R=P+Q	3,548.87	4,169.76	4,790.65	5,411.54	6,032.43	6,653.32

表 2 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金	—					
经营活动收入	A	1,187.50	1,187.50	1,187.50	1,187.50	593.75
经营活动支出	B	190.58	190.58	190.58	190.58	95.29
支付的各项税费	C	221.04	221.04	221.04	226.35	120.21
经营活动现金净流量	D=A-B-C	775.89	775.89	775.89	770.58	378.26
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	-	-	-	-	-
其他资金	J	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	3,100.00	3,100.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	155.00	155.00	155.00	133.75	38.75
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	-155.00	-155.00	-155.00	-3,233.75	-3,138.75
四、期初现金	P	6,653.32	7,274.21	7,895.10	8,515.99	6,052.81
期内现金变动	Q=D+G+O	620.89	620.89	620.89	-2,463.17	-2,760.49
五、期末现金	R=P+Q	7,274.21	7,895.10	8,515.99	6,052.81	3,292.32

（五）应付本息情况

1、专项债券

本项目拟发行专项债券 1,700.00 万元，其中 1,170.00 万元用作资本金，债券期限为 15 年，假设利率为 2.50%，后续拟发行 4,500.00 万元，债券期限为 15 年，假设利率为 2.50%，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	-	3,100.00	-	3,100.00	2.50%	21.25	21.25
2027	3,100.00	3,100.00	-	6,200.00	2.50%	116.25	116.25
2028	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2029	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2030	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2031	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2032	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2033	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2034	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2035	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2036	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2037	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2038	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2039	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2040	6,200.00	-	-	6,200.00	2.50%	155.00	155.00
2041	6,200.00	-	3,100.00	3,100.00	2.50%	133.75	3,233.75

2042	3,100.00	-	3,100.00	-	2.50%	38.75	3,138.75
合计		6,200.00	6,200.00			2,325.00	8,525.00

（六）本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 **11,817.32** 万元，融资本息合计 **8,525.00** 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 **1.39**。

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、建设过程中风险

（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平等也会对项目建设期产生影响。

（2）项目可能造成环境破坏的风险

本工程施工期可能会对当地的生态环境造成一定程度的影响。项目在建设期可能对环境产生的影响包括施工噪声、粉尘、废弃土石方、生态破坏的影响等，项目在运营期间可能对环境产生的影响主要包括汽车尾气、粉尘、噪声、事故风险等对环境的影响。

2.应对措施

根据对项目可能诱发的风险及其评价，应采取了下述风险防范措施。

（1）公开通报本工程项目建设标准；介绍项目开工建设及以后运行生产对居民的影响；解答居民对项目的疑问及听取居民的建议，做到人人知情、事事无疑问。

（2）深化各阶段设计方案，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案变更而拖延工期或造成报废工程；

（3）选择有较好施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范施工合同。做好应急预案。

（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实际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建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但未来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。

六、项目绩效情况

（一）项目概况

山东省滨州市三号支沟治理提升工程主管部门为博兴县城乡水务局，实施单位为博兴县振兴农业发展集团有限公司，本次拟申请专项债券 **1,700.00** 万元用于山东省滨州市三号支沟治理提升工程项目建设。

（二）项目绩效情况

（1）总体绩效目标

通过实施河道疏挖、堤防填筑、岸坡防护及配套建筑物建设等综合治理措施，全面提升区域防洪排涝能力，保障沿河两岸居民生命财产安全和农业灌溉需求，改善水生态环境，构建完善的防洪减灾体系。

（2）2026 年绩效目标

河道疏挖 **10.4km**，拆除废桥 **2** 座；岸坡防护 **1.404km**；堤防填筑 **21.066km**，其中土堤填筑 **19.222km**、防洪墙段长 **1.844km**；修建防汛道路 **10.436km**。

（三）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）提高河道防洪除涝能力，确保沿线人民群众生命财产安全

三号支沟是博兴县境内的主要排涝河道之一，其境内流域面积 **119.8km²**，在博兴县国民经济发展中占有相当重要的位置。治理段长期运用未加治理，河道淤积、杂草导致河槽过水

断面缩小，糙率增大，致使河道排涝和行洪能力大大降低，增加了区域内发生洪涝灾害的风险。山东省水利厅山东省财政厅以鲁水发规字〔2024〕6号文《关于印发<山东省中小河流治理总体方案>的通知》对三号支沟治理任务作出明确答复。确定三号支沟防洪标准提高为20年一遇，治理段防洪水位平均高于现状地面61cm，洪涝灾害始终威胁周边工农业生产和人民群众日常生活，也直接影响了河道综合效益的正常发挥。为彻底系统根治三号支沟，提高河道抗御洪涝灾害的能力，确保沿岸人民群众的生命财产和工农业生产安全是十分必要的。

（2）改善两岸交通条件，提高工程管理和防汛调度能力

治理段现状管理道路以达到设计使用年限，部分路段出现塌陷、路面裂缝及麻面等情况，存在交通安全隐患，影响河道日常管护效率。本次治理按照治理一段、达标一段、改善一段的原则，在对其两岸堤防进行完善的基础上，同步改善防汛道路工程，以满足河道日常管理修护及防汛需要，为防汛调度及工程管理提供可靠保障，同时也有利于改善沿线群众的通行条件。

（3）加强信息化建设，提供有力保障

加强信息化建设，大力提升水旱灾害预警能力，可为周边区域工农业发展提供预警及保障数据，进而有效保护群众利益与国家利益。同时，进行实时水情监测，能够利于河流管理与

生态保护，为相关工作提供基础数据，提高管护质量与效率，加快数字孪生建设，进一步完善河道防洪除涝体系。

2、项目实施的公益性

本工程的主要任务是通过实施河道疏挖、岸坡防护、堤防填筑、沿线建筑物配套完善、堤顶道路硬化等工程措施，解决河道淤积、洪水漫溢、沿线建筑物配套不全、汛期通行不便等问题，提高三号支沟的行洪除涝能力，系统构建防洪治涝体系，保障区内人民生命财产安全和经济社会发展。

3、项目实施的收益性

本项目建成后可通过工业供水现金流入实现。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、项目建设投资合规性

2026 年 1 月，滨州市水利勘测设计研究院有限责任公司出具了《山东省滨州市三号支沟治理提升工程可行性研究报告》。

2026 年 2 月 4 日，博兴县行政审批服务局对该项目出具了《关于博兴县振兴农业发展集团有限公司山东省滨州市三号支沟治理提升工程核准的批复》（博审批字〔2026〕14 号）。

5、项目成熟度

2026 年 1 月，滨州市水利勘测设计研究院有限责任公司

出具了《山东省滨州市三号支沟治理提升工程可行性研究报告》。

2026 年 2 月 4 日,博兴县行政审批服务局对该项目出具了《关于博兴县振兴农业发展集团有限公司山东省滨州市三号支沟治理提升工程核准的批复》(博审批字〔2026〕14 号)。

6、项目资金来源和到位可行性

项目收入参考当地类似项目收入,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、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目预期收入主要来源于工业供水收入。总成本费用包括维修费、其他管理费、折旧费、利息支出等。项目收入、成本、收益的预测符合项目行业与滨州市实际情况,预测基本合理。

8、债券资金需求合理性

项目总投资为 7,823.08 万元,项目资本金 1,623.08 万元,拟申请 6,200.00 万元专项债券。通过对项目收入的估算,测算得出本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 11,817.32 万元,融资本息合计为 8,525.00 万元,项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.39 倍,债券资金需求合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目总投资为 **7,823.08** 万元，拟申请 **6,200.00** 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，优质高效地建设本项目。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。

10、绩效目标合理性

项目绩效目标明确，指标设置合理。项目绩效目标设定明确，与部门长期规划目标、年度工作目标一致；项目受益群体定位准确；绩效目标和指标设置与项目高度相关；绩效指标已细化、量化，指标值合理、可考核；绩效目标与项目预计解决的问题相匹配、与现实需求相匹配。但需在调整优化规划方案后重新梳理绩效目标及绩效指标值。本项目本息覆盖倍数达到 **1.39**，符合相关规定，绩效目标合理。

（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 **11,817.32** 万元，融资本息合计为 **8,525.00** 万元，项目本息覆盖倍数为 **1.39**，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券方式完成资金筹措，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。