

万源市李家梁水库工程专项债券

项目 目 情 况

财政部门：万源市财政局



主管部门：万源市市水务局



项目单位：万源中型水库建设管理局



万源市李家梁水库工程情况说明

一、项目基本情况

（一）市县及级行业专项规划概况

（1）国家层面：

2011 年中央 1 号文件《中共中央、国务院关于加快水利改革发展的决定》提出，“把水利作为国家基础设施建设的优先领域”、“坚持民生优先。着力解决群众最关心最直接最现实的水利问题，推动民生水利新发展。”、“大兴农田水利建设。重点向革命老区、民族地区、边疆地区、贫困地区倾斜。”、“抓紧解决工程性缺水问题。加快推进西南等工程性缺水地区重点水源工程建设，基本解决缺水城镇、人口较集中乡村的供水问题。

李家梁水库是《全国中型水库建设总体安排意见 2013-2017 年》（发改农经〔2013〕2411 号）

（2）省级层面：

四川省委、四川省人民政府川委〔2011〕1 号文“关于贯彻《中共中央、国务院关于加快水利改革发展的决定》的实施意见中提出：加快骨干水利工程建设，构建水资源配置调控保障体系。以“再造一个都江堰灌区”为核心，优化水资源战略配置。依据四川省人民政府《关于四川省渠江流域综合规划的批复》（川府函〔2013〕205 号），

通过实施规划，流域内巴中市、达州市、广安市城区防洪标准达到 20 年一遇，县级城市和建制镇防洪标准达到 10 年至 20 年一遇，初步建立山洪灾害重点防治区防灾减灾体系，城乡供水和农业灌溉能力明显增强，城乡居民生活用水全面保障——合理配置和高效利用水资源。加强大中型水源工程建设，完善小微型水利设施，提高供水保障能力，解决工程性缺水问题，加快已成灌区续建配套与节水改造以及在建中型水库渠系配套工程建设，新建一批灌区工程，扩大供水范围。根据此规划报告：后河灌溉及供水，流域目前灌溉供水主要靠当地小型水利设施，规划建设白岩滩、寨子河水库，结合鲜家湾、黄桷湾大型水库的建设，适当发展两岸灌区，同时加强当地小型水利设施，解决当地灌溉与供水问题。

（3）市级层面：

李家梁水库位于渠江流域斯滩河一级支流喜神河上游，坝址地处万源市新店乡境内，坝址以上集雨面积 15.88 km^2 ，多年平均来水量 1106 万 m^3 。依据四川省人民政府《关于四川省渠江流域综合规划的批复》(川府函〔2013〕205 号) 和《四川省“十三五”水利发展规划》，李家梁水库列为了该流域规划的中型水库重点项目。

李家梁水库是万源市委、市政府确定的合理配置全市水资源、解决区域水资源不足的重大工程措施，万源市地处四川省东北部大巴山南麓，该区域降雨虽较为丰沛，但主要集中在汛期、其它时段缺水较

为突出，加之区域内无骨干水利工程，城区和乡村人畜饮水困难，农田水利基础设施薄弱，干旱严重制约该县社会经济的发展。

作为万源市委、市政府确定的近期实施项目，李家梁水库多年平均可向该区提供毛水量 850 万 m^3 ，可从根本上解决区域存在的农业灌溉和乡村生活缺水问题，是实现全市社会 and 经济发展目标的重要保障，具有显著的经济效益和社会效益，是保障区域供水安全的骨干基础设施工程。

（二）项目情况

1. 参与主体

实施机构：万源市水务局

业主单位：万源市中型水库建设管理局

2. 项目概况

（1）项目名称：万源市李家梁水库工程

（2）项目所属领域：农林水利-水利-水库工程

（3）项目建设工期：42 个月。（2022 年 3 月-2025 年 8 月）

（4）项目类型：新建工程，本项目资产无抵押或质押情况。

建设内容：项目本工程由水库枢纽和输水渠道工程两部分组成，在满足区域供水、灌溉的同时，通过建设绿色水利风景，依托水体、

水域、水利设施，选取质量高、位置好的自然资源进行重点开发，借助新店乡“红色新店，山水乐园”、“草坝万亩茶园”的流量带动，实现农村经济可持续发展。

具体建设内容为：

本工程由水库枢纽和输水渠道工程两部分组成。水库枢纽包括大坝、溢洪道、取水口、放空（导流）隧洞。大坝本阶段初选沥顶混凝土心墙石渣坝，永库总库容 1157 万 M^3 ，正常蓄水位 1053 米，输水渠道工程包括干渠和分干渠；干渠渠首设计流量 $3.45M^3/S$ ，加大流量 $4.49M^3/S$ ，分干渠渠首设计流量 $1.53M^3/S$ ，加大流量 $1.99M^3/S$ 。该工程多年平均供水量 750 万 M^3 ，设计灌溉面积 6.85 万亩（新增 4.68 万亩，改善 2.17 万亩），供水人口 6.09 万人。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

1. 灌溉效益

灌区农村经济条件十分落后，农村饮水十分困难，目前基本解决的农村人口饮水不安全。灌区干旱频繁，遇到干旱年份则塘库干涸，小溪断流，水井枯竭，灌区人畜饮水用水得不到满足。

李家梁水库设计灌溉面积共 6.85 万亩，其中改善灌面 2.17 万亩，新增及恢复灌面 4.68 万亩。

灌区气候温和，光热条件充足，土地肥沃，主要粮食作物有水稻、

小麦、玉米、红苕、洋芋等，主要经济作物有油菜、蔬菜等。在农业发展结构调整中，利用增、间、套种技术如“宽行间作”、“预留行套作”、“宽厢带植”等提高复种指数，规划复种指数提高到 217%。

设计水平年耕地田土比为 43 :57, 区内现状复种指数为：田 177%，土 185%，田土综合 182%。规划水平年耕地田土比为 43 :57，复种指数，田 200%，土 230%，田土综合 217%。

根据工程区内土地利用现状、田土比例，结合工程区农作物组成调整方向、水利改善后的可能情况综合分析，在确保粮食产量的同时缩减低产田土，以市场经济为导向发展各类经济作物及养殖业来增加农民收入。实施后提高项目区有效灌溉面积，大部分农田得以适时灌溉，提高农业产量。农民经济收入得到提高，农民生活条件得到一定程度的改善，根据作物种植制度、农作物增产指标、农产品价格及水分摊系数提高耕地灌溉效益。

2. 供水效益

李家梁水库灌区工程建成后，设计水平年新增乡村生活供水 204 万 m³，其效益按替代法计算。按分别就近在当地中型水利设施取水，计算工程年费用并折算成影子水价为 2.5 元/m³，则乡村生活供水效益为 500.00 余万元/年。

3. 旅游经济效益

项目本工程由水库枢纽和输水渠道工程两部分组成，在满足区域

供水、灌溉的同时，通过建设绿色水利风景，依托水体、水域、水利设施，选取质量高、位置好的自然资源进行重点开发，借助新店乡“红色新店，山水乐园”、“草坝万亩茶园”的流量带动，实现农村经济可持续发展。

项目进一步落实乡村振兴战略，促进旅游资源优势转化为经济发展优势，通过水库与景观的一体化打造，提升新店、草坝农业旅游产业融合发展，提升旅游产业竞争力，提升旅游收入，推动当地旅游经济的全面发展。

（二）社会效益分析

1. 贯彻“民生水利”精神、推动美丽乡村建设

李家梁水库处于新店乡、草坝镇，草坝镇位于万源市西南部，地处北纬 31 度，海拔 800 米到 1100 米之间，地形地貌呈中山深丘陵台状，土壤以红色、黄色酸性为主，高山气温、阳光充足、云雾缭绕，是种植茶叶的黄金地带，被誉为“巴山雀舌”富硒绿茶发源地。其种茶历史可追溯到上世纪六十年代初，由重庆知青发起，在全镇范围内大规模开荒种茶、兴办茶厂，至今仍存有优质老茶园 3000 余亩；上世纪 80 年代初，西南农业大学专家深入草坝茶场，研发出了享誉全国的“中国文化名茶”、“四川十大名茶”——“巴山雀舌”。

新店乡位于万源市西北角，幅员面积 71 平方公里，平均海拔 1200 米，森林覆盖率达 91%，属省级生态乡镇，康养度假旅游资源丰富；

竹海翻腾、涌泉长流、青山氤氲，自然景观奇异，特色产品富集；即将通车的万巴高速公路穿境而过。新店红色文化历史厚重，素有“红军之乡”的美誉，1933年至1935年徐向前、王维舟的部队曾驻扎于此，境内有中国红色第一联之称的“斧头劈开新世界、镰刀割断旧乾坤”红军标语，现收藏于中国革命历史博物馆；有国家一级革命文物，中国红色第一缸，现为万源保卫战战史陈列馆镇馆之宝。近年来，新店乡党委政府积极贯彻万源市委、市政府“决胜脱贫攻坚、加速绿色崛起”的决策部署，坚持生态立乡、旅游富乡，不断强基础、补短板，兴产业、护生态，育民风、惠民生，初步形成了“一河一路两岸三山四寺”的全域旅游格局。

项目将通过建设绿色水利风景，将水库景观打造成重要的景点资源。依托水体、水域、水利设施，选取质量高、位置好的风景资源进行重点开发，形成一个集观光、旅游、娱乐为一体的区域。利用李家梁水利资源，释放李家梁绿水青山景区的自然魅力，保持生态的多样性，实现人与自然的协调发展，满足居民旅游消费需求，实现水利可持续发展。

2. 促进区域国民经济和社会发展

万源市地处四川省东北部大巴山南麓，该区域降雨虽较为丰沛，但主要集中在汛期、其它时段缺水较为突出，加之区域内无骨干水利工程，生活生产用水困难，水利基础设施薄弱，干旱严重制约社会经

济的发展。

到设计水平年 2030 年，该项目受益灌面 6.85 万亩。通过对农业种植结构的调整，每年可使灌区平均增产粮食及经济作物 5003.05 万 kg，增加产值 17350.72 万元。农民每亩增加产量 730.37kg，每亩增加产值 2532.95 元。

到设计水平 2030 年，解决草坝镇、魏家镇、大沙镇、石窝镇、河口镇 5 个乡镇 41 个村合计 6.85 万亩灌面的灌溉用水，解决 6.09 万人的生活用水，可从根本上解决区域存在的农业灌溉和农村生产生活、乡镇生产生活缺水问题，是实现全市社会和经济发展目标的重要保障，具有显著的经济效益和社会效益，是保障区域供水安全的骨干基础设施工程。

由上可见，李家梁水库工程在区域社会经济的发展中将起到巨大的作用，具有举足轻重的地位，兴建该工程是灌区国民经济和社会发展的迫切需要，是十分必要的。

三、项目投资估算与资金筹措方案

（一）投资估算

项目总投资 64831.21 万元，其中：工程部分投资 45473.70 万元、建设征地移民补偿投资 10827.48 万元、环境保护工程投资 2045.09 万元、水土保持工程投资 1937.57 万元、基本预备费 2488.04 万元，专项债券利息 2039.33 万元，债券发行费用 20.00 万元。

（二）资金筹措方案

1. 资金来源

本项目资本金来源：本项目资本金来源：项目资本金 42831.21 万元，占总投资的 69.15%，项目资本金来源于财政预算资金，根据项目建设实际情况计划分批次投入（详见上传附件 12：项目资本金说明）。

融资来源：本项目拟发行 20 年期政府专项债券总额为 20000.00 万元，占总投资的 30.85%。其中：2022 年申请发行 20 年期 10000 万元，2023 年申请发行 20 年期 4000 万元、2024 年申请发行 20 年期 4000 万元、2025 年申请发行 20 年期 2000 万元。

2. 资金使用计划

项目所筹资金将根据项目实施计划和实时建设进度来进行合理分配，且将全部投资于本项目，具体数额应当根据进度支出。在指定银行开设专用账户，专款专用，专人管理。制定每月用款计划，确保建设资金足额、恰当、适时用于工程建设。在保证项目工程投资资金充足的情况下，充分利用且不浪费当年度专项债券融资额度。按照建设进度，总投资计划分 4 个年度投入。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）预期收益

1. 项目收入预测

1) 本项目收入来源：项目收入来源有自来水原水收入、生态抚育收入、水库承包收入、财政补贴收入。

2) 收入主要参考依据：

- 《万源市发展和改革局关于万源市寨子河水库原水价说明的函》（万发改函〔2020〕13号）、《万源市水务局关于万源市李家梁水库工程原水价格的说明》；
- 《万源市财政局关于万源市李家梁水库工程财政补贴的说明》
- 《万源市李家梁生态水库经营承包合同》。

(3) 项目收入预测

项目收入来源有自来水原水收入、生态抚育收入、水库承包收入、财政补贴收入，详细测算如下：

1) 自来水原水收入

原水收入=自来水原水供水量×原水单价×原水供应负荷

《万源市发展和改革局关于万源市寨子河水库原水价说明的函》（万发改函〔2020〕13号）显示：万源市发展和改革局同意自来水原水价格 1.9 元/立方米。根据《万源市水务局关于万源市李家梁水库工程原水价格的说明》，项目李家梁水库自来水原水单价参照此标准，按照 1.9 元/立方米进行测算。另根据根据《万源市水务局关于万源市李家梁水库工程原水价格的说明》，李家梁水库农用水供水单价为

0.55 元/m³，本项目保守按照 0.40 元/m³ 计算。价格每 5 年考虑 5% 的增长率。

遵循保守性计算原则，项目在自来水原水收入测算过程中增加用水负荷因素。运营期第 1、第 2 年按照正常原水供水量的 80% 的负荷量计算，第 3 年及以后供水负荷按照 95% 计算。

生态抚育收入

①森林抚育分成收入

近年来，万源市把发展核桃粮油产业作为民生林业的重要抓手，加大种植基地建设、龙头企业培育和科技支撑力度，核桃产业化发展取得明显成效。目前，万源市核桃栽培面积达 17.5 万亩。核桃苗木需求持续上升；本项目计划 170 亩的核桃苗木抚育示范点，通过“种植-销售-分成”实现管理与农户的双赢；老百姓继续提供土地使用权，项目业主委托有资质的运营企业负责管理和经营

按照运营商和农户 8:2 的比例进行分成，预计一亩土地收入为 3 万余元，农户分成 20% 将获利约为 0.6 万元，较目前万源市同类区域耕地亩产值 0.24 万元有显著的提升。

核桃苗出售价格参照惠农网（网址：<https://www.cnhnb.com>）公布的及时交易价格为 3.8 元至 6 元/株，本项目按照平均数 5.00 元/株进行测算，价格每 5 年考虑 5% 的年增长率；

②生态鱼清理收入

为构建“鱼类立体作业、生物链净化水质”模式，使水库的水干

净到可以直接饮用，保证水质的长效优质，为供水区提供干净、安全的水；李家梁水库将投放草鱼、鲢鱼、鳙鱼、人工放流的其他鱼类；项目将于工程“蓄水验收前的截留验收阶段、蓄水验收阶段”分别投放公鱼卵、鲢鱼、草鱼苗；

由于净水鱼的繁殖，需要对净水鱼的数量进行有效的控制，将于每年“枯水期”12月、1月、2月、3月、4月对净水鱼数量进行部分清理，将捕捞的生态鱼按照市场价出售，实现收入。

预计年捕捞50吨活鱼，分5个月、每月10天进行清理，每个月清理活鱼10吨，平均每天清理1吨，向万源市区、周边农贸市场供应出售；按照四川省发改2021年价格监测表显示，花鲢每500g售价为10.88元，每5年考虑5%的增长；本项目按照10元/斤（20元/公斤）计算，出售率考虑为90%。

3）水库旅游资源承包收入

李家梁水库位于新店乡与草坝镇之间，通过水库建设，有效将两地的旅游资源融合于一体，形成满足“日旅游”需求的旅游新风向标。

草坝镇至今仍有优质老茶园，通过种植享誉全国的“中国化茶名茶”、“四川十大名茶”——“巴山雀舌”发展成为“万亩茶园”小镇。新店乡森林覆盖率达91%，属省级生态乡镇，康养度假旅游资源丰富；新店红色文化历史厚重，素有“红军之乡”的美誉。

据2020年统计数据可知，万源市全年接待游客522.99万人次，实现旅游综合收入52.5亿元，旅游基础较好。

项目在满足区域供水、灌溉的同时，通过建设绿色水利风景，依托水体、水域、水利设施，选取质量高、位置好的自然资源进行重点开发，构建“一河一路两岸三山四寺”的旅游目的地，实现农村经济可持续发展。为更好的利用旅游资源，项目建成后在运营过程中，在由业主单位安全管理的前提下，将水库旅游资源整体承包给万源市旅游景区管理中心进行旅游资源开发，包括并不限于观光、生态体验、合规前提下的休闲服务项目、景区配套商业点打造等。根据项目业主单位与万源市旅游景区管理中心签订了《万源市李家梁生态水库经营承包合同》（详见附件 11 项目收入测算说明附件），项目将李家梁水库旅游资源以 400 万元/年的价格进行承包，预租期为 20 年，期间承包价格按照每 5 年上调 5%。

③财政补贴收入

根据《万源市财政局关于万源市李家梁水库工程财政补贴的说明》（详见上传附件 11：项目收入测算说明后附文件），万源市李家梁水库是万源市委、市政府确定的合理配置全市水资源、解决区域水资源不足的重大工程措施，是万源市的重点工程之一，万源市将通过市级财政资金进行支持：万源市李家梁水库工程运营期内，万源市财政局按照 650 万元/年的标准进行运营补贴，补贴资金纳入财政年度预算。补贴收入占总收入的 26.26%。

综上，项目运营期内共计可实现收入 47859.41 万元，其中：补贴收入 12566.67 万元，占总收入比例为 26.26%；经营性收入 35292.74

万元，占总收入比例为 73.74%。

2. 成本预测

本项目成本包括经营成本、固定资产折旧费、无形资产摊销、财务费用、税金及附加。预测项目总成本费用为：项目总成本为 44790.08 万元。

3. 项目损益

综合上述专项收入、经营成本费用的估算，企业所得税税率按照 25%测算，由于本项目在运营期 2025 至 2042 年扣除非税收入后，企业所得税应纳税金额为负数，故项目仅有 2043 年和 2044 年产生企业所得税。

本项目在债券存续期内运营总收入预计为 47859.41 万元，总成本预计 44790.08 万元，累计净利润为 2959.17 万元，本项目息前净现金流量累计 42580.59 万元。

（二）资金测算平衡情况

1. 项目还本付息计划

根据专项债券发行情况，本项目 20 年期专项债券利率按照 3.80% 计取。假设第一笔专项债券在 2022 年 3 月发行，第二笔专项债券在 2023 年 1 月发行，第二笔专项债券在 2024 年 1 月发行，第二笔专项债券在 2025 年 1 月发行，每半年付息一次，期满一次偿还本金

和最后一笔利息。债券存续期内累计需支付利息 15200.00 万元，其中：专项债券建设期利息 2039.33 万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用为 13160.67 万元。

2. 项目资金平衡情况

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 9419.92 万元，项目在预测期内可实现息前净现金流 42580.59 万元，政府专项债券到期本息合计 35200.00 万元，息前净现金流量/地方债券融资本息覆盖倍数约为 1.21 倍。

资金平衡测算表

单位：万元

序号	项目	合计	2022 年 3-12 月	2023 年	2024 年	2025 年 1-8 月	2025 年 9-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一	经营活动产生的净现金流量	42580.59					635.56	1947.21	2054.84	2058.62	2062.64	2141.26	2145.79	2150.59	2155.69	2161.07	2244.87	2250.92	2257.33	2264.11	2271.28	2360.84	2368.85	2377.32	2351.36	2320.44
1	现金流入	35258.53					972.13	1616.40	1722.60	1722.60	1722.60	1776.23	1776.23	1776.23	1776.23	1776.23	1832.54	1832.54	1832.54	1832.54	1832.54	1891.67	1891.67	1891.67	1891.67	1891.67
1.1	经营收入	22258.53					322.13	966.40	1072.60	1072.60	1072.60	1126.23	1126.23	1126.23	1126.23	1126.23	1182.54	1182.54	1182.54	1182.54	1182.54	1241.67	1241.67	1241.67	1241.67	1241.67
1.2	补贴收入	13000.00					650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00
2	现金流出	5278.82					94.74	248.19	251.49	252.67	253.86	258.56	259.77	261.00	262.24	263.50	268.43	269.71	271.00	272.30	273.62	278.80	280.15	281.50	317.77	359.52
2.1	经营成本	4718.66					72.24	225.69	228.99	230.17	231.36	236.06	237.27	238.50	239.74	241.00	245.93	247.21	248.50	249.80	251.12	256.30	257.65	259.00	260.37	261.76
2.2	相关税费（税金及附加+企业所得税）	560.16					22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	57.40	97.76
二	投资活动净现金流量	-62771.88	-26504.54	-13464.00	-13312.00	-9491.33																				
1	现金流入																									
1.1	处置投资物																									
1.2	收到其他投资																									
2	现金流出	62771.88	26504.54	13464.00	13312.00	9491.33																				
2.1	建设投资	62771.88	26504.54	13464.00	13312.00	9491.33																				

序号	项目	合计	2022 年 3-12 月	2023 年	2024 年	2025 年 1-8 月	2025 年 9-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
2.2	维持运营投资																									
三	筹资活动净现金流量	29611.21	26504.54	13464.00	13312.00	9491.33	-253.33	-760.00	-760.00	-760.00	-760.00	-760.00	-760.00	-760.00	-760.00	-760.00	-760.00	-760.00	-760.00	-760.00	-760.00	-760.00	-760.00	-14443.33	-4228.00	-2076.00
1	现金流入	64831.21	26831.21	14000.00	14000.00	10000.00																				
1.1	项目资本金投入	44831.21	16831.21	10000.00	10000.00	8000.00																				
1.2	专项债券资金	20000.00	10000.00	4000.00	4000.00	2000.00																				
2	现金流出	35220.00	326.67	536.00	688.00	508.67	253.33	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	14443.33	4228.00	2076.00
2.1	支付债券利息	15200.00	316.67	532.00	684.00	506.67	253.33	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	443.33	228.00	76.00
2.2	支付债券发行费用	20.00	10.00	4.00	4.00	2.00																				
2.3	支付专项债券本金	20000.00																						14000.00	4000.00	2000.00
四	现金流量总计																									
1	项目期的期初资金							382.23	1569.44	2864.28	4162.90	5465.54	6846.80	8232.59	9623.18	11018.87	12419.94	13904.81	15395.73	16893.06	18397.17	19908.45	21509.29	23118.14	11052.12	9175.48
2	项目期内现金变动	9419.92					382.23	1187.21	1294.84	1298.62	1302.64	1381.26	1385.79	1390.59	1395.69	1401.07	1484.87	1490.92	1497.33	1504.11	1511.28	1600.84	1608.85	-12066.01	-1876.64	244.44
3	项目期的期末资金	9419.92					382.23	1569.44	2864.28	4162.90	5465.54	6846.80	8232.59	9623.18	11018.87	12419.94	13904.81	15395.73	16893.06	18397.17	19908.45	21509.29	23118.14	11052.12	9175.48	9419.92

五、项目绩效目标

总体目标：本工程由水库枢纽和输水渠道工程两部分组成。水库枢纽包括大坝、溢洪道、取水口、放空（导流）隧洞。大坝本阶段初选沥青顶混凝土心墙石渣坝，永库总库容 1157 万 m^3 ，正常蓄水位 1053 米，输水渠道工程包括干渠和分干渠；干渠渠首设计流量 $3.45\text{m}^3/\text{s}$ ，加大流量 $4.49\text{m}^3/\text{s}$ ，分干渠渠首设计流量 m^3/s ，加大流量 $1.99\text{m}^3/\text{s}$ 。该工程多年平均供水量 750 万 m^3 ，设计灌溉面积 6.85 万亩（新增 4.68 万亩，改善 2.17 万亩），供水人口 6.09 万人。

目标 1：完成枢纽区工程建设，完成配套渠系建设，完成移民安置工作。

目标 2：完成项目安装调试。

目标 3：在 2025 年 8 月完成项目竣工验收。

目标 4：债券存续期内实现年度收支平衡和总体收支平衡。

目标 5：提升区域供水能力、完善区域灌溉系统、改善区域旅游基础设施配套。

2022 年目标：

目标 1：完成坝区移民安置工作 58 户 193 人；

目标 2：完成进场道路、临建设施进场工作；

目标 3：启动坝基分部工程；

目标 4：债券存续期内实现年度收支平衡和总体收支平衡。

目标 5：提升区域供水能力、完善区域灌溉系统、改善区域旅游
时效指标：

指标 1：工程按时开工 2022 年 3 月 1 日

指标 2：工程按时竣工验收 2025 年 8 月 1 日

质量指标:

指标 1: 项目竣工验收达标率 95%及以上;

指标 2: 项目设计方案变更率 $\leq 5\%$;

成本指标

指标 1: 项目建设总投资成本 ≤ 64831.2 万元

指标 2: 项目资本金总成本 ≤ 44831.21 万元

预算执行指标

指标 1: 债券资金实际支出 20000 万元;

指标 2: 业主单位资本金实际支出 44831.21 万元;

经济效益

指标 1: 项目总收入 47859.41 万元;

社会效益指标

指标 1: 满足供水需求 ≥ 6.09 万人;

指标 2: 满足灌溉需求 ≥ 68500 亩;

可持续影响指标

指标 1: 运营期限 ≥ 20 年;

指标 2: 推动区域医养全面协调发展达成预期目标;

融资与收益平衡指标

指标 1: 项目收益覆盖倍数 1.2 倍;

服务对象满意度指标: 辐射区域居民居住满意度 $\geq 90\%$ 。

六、潜在影响项目的风险评估

1. 经营风险

风险识别: 经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的收入未能达到预测值, 将影响项目整体收益, 对

债券还本付息产生影响。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注用水需求和水费、租赁费、森林抚育收取情况，根据实际调整运营成本及业务体系，保证还本付息资金。

2. 市场风险

风险识别：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。

3. 财务风险

风险识别：由于项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

七、还款保障情况

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）、《财政部关于印发〈地方政府

专项债务预算管理办法》的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的专项债还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如专项债偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

八、主管部门及项目单位责任

万源市李家梁水库工程的主管部门为万源市水务局，主管部门将会配合做好本地区项目收益专项债券发行准备工作，及时准确提供相关资料，配合做好信息披露、信用评级、资产评估等工作。项目运行过程中，主管部门将主动披露项目施工期间的施工进度、项目收益专项债券资金使用情况、项目运营期间的收支情况等信息。在债券资金管理方面，行业主管部门将会履行项目建设运营管理责任，加强成本控制，确保项目形成的专项收入应收尽收，并按照规定及时足额上交。年终时，行业主管部门配合财政部门编制项目收益债券收支决算，在政府性基金预算报告中全面、准确反映项目收益专项债券收入、支出、还本付息、发行费用、取得的收入等情况。债券对应资产管理方面，主管部门将会协同财政部门将各类项目收益专项债券对应项目形成的资产纳入国有资产管理，建立相应的资产登记和统计报告制度，加强资产日常统计和动态监本项目项目单位为遂宁市富源实业有限公司，项目单位承担项目具体实施运营工作，保障项目资产在债券存续期内均能得到有效的使用和管理，发挥项目应有的公益性和经济性，按预期实现项目收益，保障专项债的还本付息。运营期资金实行统一管理，由财务单独立帐、核算，

资金使用严格按计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查。项目单位强化企业管理，创建现代化管理模式，从细节上规范、约束企业，使企业的管理体制逐步走上科学化的轨道，创造较好的企业效益和社会效益。从管理、技术、安全、生产等四个方面细化业务流程和标准，量化考核指标。通过推行精、准的规范和加强细、严的控制，运用科学管理方法和科技手段，全面推进项目规范化管理升级。项目单位认真分析有关单价变化的政策，不断挖掘项目自身的开发潜力，有效规避市场风险。抓好经营工作，实现互利共赢和取得良好的经济效益。项目单位做好记账、核算等基础工作，正确、及时、全面、真实地反映企业的经济活动，财产资金变化、成本费用开支和经营成果。通过建立和健全各种手续制度，如实反映资金活动的情况，按期进行财产清查，做到账账相符、账实相符。通过会计信息，不断改善经营管理，促进企业合理使用资金，降低费用水平，提高经济效益。

本项目项目单位为万源市中型水库建设管理局，项目单位承担项目具体实施运营工作，保障项目资产在债券存续期内均能得到有效的使用和管理，发挥项目应有的公益性和经济性，按预期实现项目收益，保障专项债的还本付息。运营期资金实行统一管理，由财务单独立帐、核算，资金使用严格按计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查。项目单位强化企业管理，创建现代化管理模式，从细节上规范、约束企业，使企业的管理体制逐步走上科学化的轨道，创造较好的企业效益和社会效益。从管理、技术、安全、生产等四个方面细化业务流程和标准，量化考核指标。通过推行精、准的规范和加强细、严的控制，运用科学管理方法和科技手段，全面

推进项目规范化管理升级。项目单位认真分析有关单价变化的政策，不断挖掘项目自身的开发潜力，有效规避市场风险。抓好经营工作，实现互利共赢和取得良好的经济效益。项目单位做好记账、核算等基础工作，正确、及时、全面、真实地反映企业的经济活动，财产资金变化、成本费用开支和经营成果。通过建立和健全各种手续制度，如实反映资金活动的情况，按期进行财产清查，做到账账相符、账实相符。通过会计信息，不断改善经营管理，促进企业合理使用资金，降低费用水平，提高经济效益。

九、补充说明

此项目债券资金总需求 20000 万元，根据地方政府债务限额管理要求和项目实施进展情况，2022 年已发行 2300 万元。本次拟继续发行 17700 万元，期限 20 年。该项目实施内容及收益来源未发生变动，在不超过项目债券总需求情况下，债券分批次跨年发行对项目整体融资平衡不构成实质影响。