

昭觉县斯穆布约水库工程专项债券项目情况

项目基本情况

(一) 市县及行业专项规划概况

《四川省凉山彝族自治州昭觉县城市总体规划（2013-2030）》指出，昭觉县的总体发展目标是：立足区域，依托区位优势，民族文化优势、生态优势，探索高寒山区、少数民族地区发展路径，重点处理好农民脱贫与经济发展、资源开发与生态环境保护、城乡建设与彝族风貌保护的“三太”关系，将昭觉县建设成为经济可持续发展、资源有序开发、城乡协调发展、文化事业繁荣、生态环境优美的少数民族和谐展示范县，彝族特色生态宜居名城。

根据《四川省凉山彝族自治州昭觉县城市总体规划（2013-2030）》中的县域重大基础设施规划，关于县域水资源利用规划，预测至规划期末，生活和工业需水量为 3319 万立方米/年，农业灌溉需水量为 1792 万立方米/年，县域总需水量约为 6111 万立方米/年。在给水工程规划上：（1）水源规划：规划县域城乡主要供水水源以地表水为主，适当辅以地下水。中心城区近期以后山和瓦曲的山区河流以及新建昭觉水库作为水源地，远期后山和瓦曲的山区河流作为备用水源；其他乡镇和村庄根据自身发展情况在原有水站的基础上扩建或新建水站，以临近的符合标准的地表水作为水源，地表水选取困难的，辅以地下水作为水源。（2）用水量预测：预测 2020 年最高日总用水量为 5.02 万立方米/日，全年用水约 0.18 亿立方米；2030 年最高日总用水量为 8.97 万立方米/日，全年用水约 0.33 亿立方米。（3）给水设施规划：规划在昭觉河上游、竹核乡莫洛村西建设库容 2000 万立方米规模昭觉水库，作为城市主供水源。后山和瓦曲的山区河流远期作为城市备用水源。规划保留扩建中心城区第一水厂，规划新建中心城区第二水厂。除中心城区外其他乡镇应根据自身的发展情况及需求，在原有水站的基础上扩建或新建水站。各镇乡进一步完善沉淀、过滤和消毒等水处理设施，建立统一供水网，提倡建设联村、联片集中供水，普及供水到户工程。（4）

水源地保护措施：加强对饮用水源的监管，禁止在饮用水源一级保护区内新建、扩建与供水设施和保护水源无关的建设项目。禁止向水源一级保护区排放污水，已设置的排污口必须拆除。种植树木和种草，保持水源涵养能力，加大保护地周边群众的宣传教育，保证植被不受破坏。对威胁水源点的山洪和泥石流，应多方筹集资金进行治理，在取水点上方修建拦洪砂坝，取水点周围挖引水沟，使洪水和泥沙沿取水点右侧绕道，避免直接冲毁水源点。

（二）项目情况

1. 参与主体

（1）实施机构：昭觉县水利局

（2）项目业主：昭觉县农文旅投资发展有限责任公司（曾用名：昭觉县现代农业投资发展有限责任公司）

2. 项目概况

本项目主要建设内容为新建小（一）型水库，由水库枢纽工程和灌区工程组成。枢纽工程由大坝、溢洪道、导流洞、右岸输水工程、上坝路和其他建筑工程组成，水库总容量 975 万立方米，校核洪水位 2555.95 米、正常蓄水位 2555.2 米，最大坝高 32.4 米，设计灌溉 3.53 万亩（其中新增 3.28 万亩，改善 0.25 万亩），供水人口约 12 万人，本次灌区工程为菩提灌区（含昭觉县城供水管网），总长 23.22 千米。该项目符合控制性详细规划，已取得可研批复及关于调整可研投资估算的批复、用地预审及选址意见书、环境影响报告表的批复、项目资本金落实来源情况说明、初步设计的批复、项目施工合同等合法合规文件。

二、经济社会效益分析

凉山州昭觉县斯穆布约水库的建设，总投资估算为 34,530.12 万元，可实现营业收入 37,790.56 万元，总成本费用 5,555.34 万元。待本项目全部 14000.00 万元

专项债券到期时，在偿还当年到期的专项债券本息后，将仍有 20,578.75 万元的累计现金结余。

昭觉县是国家乡村振兴重点帮扶县和全国重点旱区县之一，该县水利基础设施薄弱，至今无一座水库，严重制约了全县经济社会的健康发展。斯穆布约水库位于美姑河右岸二级支流拉一木河上游，坝址处于补约乡境内；竹核、色底、拉一木、普提灌区水资源短缺，旱灾频发，群众生产生活用水困难。全县农村居民人均可支配收入远低于全国的水平，属于经济落后地区。发展水利建设，加快基础设施建设步伐，增加农业经济发展后劲，是摆在全县人民面前亟待解决的问题，开发建设斯穆布约水库工程已成为当地经济可持续发展的关键因素。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

本项目总投资估算为 34,530.12 万元，主要包括：工程费用 20,337.28 万元，工程建设其他费用 9,889.23 万元；基本预备费 3,353.61 万元；建设期利息 936.00 万元；债券发行费用 14.00 万元（以实际发行的承销协议为准）。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹集情况

昭觉县斯穆布约水库工程资金来源：资本金和债券资金。本项目资金总需求为 34,530.12 万元。其中，资本金 20,530.12 万元；拟申请发行专项债券 14,000.00 万元，计划分期发行：2023 年计划发行 3,000.00 万元，期限为 20 年；2024 年发行 6,000.00 万元，期限 20 年；2025 年发行 4,000.00 万元，期限 20 年；2026 年发行 1,000.00 万元，期限 20 年。

2. 资金使用计划

根据项目建设进度及建设内容和业主的资金安排，项目建设资金逐步投入，建设计划、资金使用与投资计划相匹配。

序号	项目名称	第一年	第二年	第三年	合计	占比
项目投 资	建设期项目总投资	10,248.04	16,935.06	6,397.02	33,580.12	97.25%
	发债利息	108.00	324.00	504.00	936.00	2.71%
	债券发行费	3.00	6.00	5.00	14.00	0.04%
	项目总投资	10,359.04	17,265.06	6,906.02	34,530.12	100.00%
资金使 用计划	资本金	7,359.04	11,265.06	1,906.02	20,530.12	59.46%
	发行债券	3,000.00	6,000.00	5,000.00	14,000.00	40.54%
	资金使用合计	10,359.04	17,265.06	6,906.02	34,530.12	100.00%

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

运营期间，昭觉县斯穆布约水库工程总收入共计 37,790.56 万元。主要包括项目运营收入和运营补贴，其中运营收入包括城镇用水费收入、非居民用水收入、耕地灌溉收入。

2. 项目成本

本项目建成后经营成本与费用合计 27,164.72 万元。主要包括：工资及福利费用、动力费用、维修及管理费用、罐区维护费、管理费用、折旧摊销、财务费用。

（二）资金测算平衡情况

凉山州昭觉县斯穆布约水库建设工程项目专项债券以项目建成后城镇用水费收入、非居民用水收入、耕地灌溉收入以及运营补贴为收益来源。待本项目全部 14,000.00 万元专项债券到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 20,578.75

万元的累计现金结余,能够实现项目收益和融资自求平衡。

序号	项目	合计	建设期										
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	经营活动净 现金流量 (1.1-1.2)	29,578.75				1,373.51	1,415.48	1,459.46	1,455.96	1,455.68	1,535.74	1,534.22	1,531.66
1.1	现金流入	37,790.56				1,674.99	1,739.08	1,806.17	1,806.34	1,809.50	1,929.20	1,932.66	1,932.84
1.1.1	营业收入	28,290.56				1,174.99	1,239.08	1,306.17	1,306.34	1,309.50	1,429.20	1,432.66	1,432.84
1.1.2	补贴收入	9,500.00				500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
1.1.3	其他流入	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	现金流出	8,211.80				301.48	323.60	346.71	350.38	353.82	393.46	398.43	401.17
1.2.1	经营成本	5,555.34				230.33	238.46	246.92	251.75	255.28	268.24	273.71	277.31
1.2.2	税金及附加	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	土地增值税	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

1.2. 4	所得税	2,656.46				71.15	85.14	99.80	98.63	98.54	125.22	124.72	123.86
2	投资活动净 现金流量 (2.1-2.2)	-34,530.1 2	-10,359.0 4	-17,265.0 6	-6,906.0 2								
2.1	现金流入	0.00											
2.2	现金流出	34,530.12	10,359.04	17,265.06	6,906.02								
2.2. 1	建设投资	33,594.12	10,251.04	16,941.06	6,402.02								
2.2. 2	建设期利息	936.00	108.00	324.00	504.00								
2.2. 3	流动资金	0.00											
2.2. 4	其他流出	0.00											
3	筹资活动净 现金流量 (3.1-3.2)	25,530.12	10,359.04	17,265.06	6,906.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1	现金流入	34,530.12	10,359.04	17,265.06	6,906.02								

3.1.1	项目资本金投入	20,530.12	7,359.04	11,265.06	1,906.02								
3.1.2	建设投资借款	0.00											
3.1.3	流动资金借款	0.00											
3.1.4	债券	14,000.00	3,000.00	6,000.00	5,000.00								
3.1.5	短期借款	0.00											
3.1.6	其他流入	0.00											
3.2	现金流出	9,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.1	其他利息支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.2	偿还债务本金	9,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.3	应付利润 (股利分配)	0.00											

3.2.	其他流出	0.00											
4	净现金流量 (1+2+3)	20,578.75	0.00	0.00	0.00	1,373.51	1,415.48	1,459.46	1,455.96	1,455.68	1,535.74	1,534.22	1,531.66
5	累计盈余资 金	29,578.75	0.00	0.00	0.00	1,373.51	2,788.99	4,248.45	5,704.41	7,160.09	8,695.84	10,230.06	11,761.72
序号	项目	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	
1	经营活动净 现金流量 (1.1-1.2)	1,531.28	1,527.20	1,617.42	1,614.54	1,612.60	1,609.53	1,608.83	1,703.75	1,703.09	1,672.63	1,616.18	
1.1	现金流入	1,936.29	1,936.47	2,071.49	2,071.69	2,075.46	2,075.65	2,079.43	2,224.10	2,228.22	2,228.43	2,232.55	
1.1.1	营业收入	1,436.29	1,436.47	1,571.49	1,571.69	1,575.46	1,575.65	1,579.43	1,724.10	1,728.22	1,728.43	1,732.55	
1.1.2	补贴收入	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	
1.1.3	其他流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1.2	现金流出	405.01	409.27	454.06	457.15	462.86	466.13	470.60	520.35	525.13	555.81	616.37	
1.2.1	经营成本	281.28	286.90	301.61	305.66	312.02	316.31	321.02	339.12	344.12	348.96	356.34	

1													
1.2. 2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1.2. 3	土地增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1.2. 4	所得税	123.74	122.38	152.45	151.49	150.84	149.82	149.58	181.23	181.01	206.85	260.04	
2	投资活动净 现金流量 (2.1-2.2)												
2.1	现金流入												
2.2	现金流出												
2.2. 1	建设投资												
2.2. 2	建设期利息												
2.2. 3	流动资金												
2.2.	其他流出												

4													
3	筹资活动净 现金流量 (3.1-3.2)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-3,000.0 0	-6,000.0 0	
3.1	现金流入												
3.1.1	项目资本金 投入												
3.1.2	建设投资借 款												
3.1.3	流动资金借 款												
3.1.4	债券												
3.1.5	短期借款												
3.1.6	其他流入												
3.2	现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,000.00	6,000.00	
3.2.	其他利息支	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

1	出												
3.2 2	偿还债务本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,000.00	6,000.00	
3.2 3	应付利润 (股利分配)												
3.2 4	其他流出												
4	净现金流量 (1+2+3)	1,531.28	1,527.20	1,617.42	1,614.54	1,612.60	1,609.53	1,608.83	1,703.75	1,703.09	-1,327.37	-4,383.82	
5	累计盈余资金	13,293.00	14,820.20	16,437.62	18,052.16	19,664.76	21,274.28	22,883.11	24,586.86	26,289.95	24,962.58	20,578.75	

五、项目绩效目标

（一）产出目标

数量目标：主要建设内容为新建小（一）型水库，由水库枢纽工程和灌区工程组成。枢纽工程由大坝、溢洪道、导流洞、右岸输水工程、上坝路和其他建筑工程组成，水库总容量 975 万立方米，校核洪水位 2555.95 米、正常蓄水位 2555.2 米，最大坝高 32.4 米，设计灌溉 3.53 万亩（其中新增 3.28 万亩，改善 0.25 万亩），供水人口约 12 万人，本次灌区工程为菩提灌区（含昭觉县城供水管网），总长 23.22 千米。

质量目标：符合验收标准，达到行业基准水平。

时效目标：严格执行工程建设程序，合理有序的安排项目建设进度。

成本目标：项目总投资 34,530.12 万元。

（二）效益目标

经济效益目标：昭觉县斯穆布约水库工程项目以建成后运营收入和运营补贴为收益来源，待本项目全部 14,000.00 万元专项债到期时，在偿还到期的债券本息后，将仍有 20,578.75 万元的累计现金结余。预期净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，本期债券本息的覆盖率为 1.23 倍，能够实现项目收益和融资自求平衡。

社会效益目标：昭觉县自来水有限责任公司多年平均实际供水量 1611 万 m³，供水量严重不足，造成县城供水特别困难，只好采取县城分片、分时段供水，给人民的生活带来极大不便，昭觉县政府历来将县城供水作为头等大事，急需水源工程为县城供水。因此斯穆布约水库工程兴建后，将大大改善昭觉县城供水条件，改善城市人民群众的生活条件。

可持续影响目标：保障地方经济可持续发展，对解决灌区内人畜饮水安全、改善人民生活条件起到至关重要的作用，它的建设是一项长期的德政工程，民心工程。

（三）满意度目标

服务对象满意度目标：通过问卷调查等手段，获取满意度达到“良好/满意/90分”及以上。

六、潜在影响项目的风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

对于不可抗力风险、施工方的风险、供应商的风险、资金落实风险、工程事故风险等影响施工进度或正常运营的风险，项目相关机构将采取对地块所处自然环境进行充分论证；选取有相应资质、业绩良好、经验丰富的施工单位；对供应商的资质、商业信誉和财务会计制度进行严格审查；做好现场的安管理工作等措施予以控制。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

对于经营风险、市场风险、财务风险等影响项目收益的风险，项目相关机构将全面分析国家项目相关的政策、法律、制度的发展变化；设立项目资金管理专户等措施予以控制。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

对于投资测算不准确风险、利率波动风险、存续债券置换不畅风险等影响项目收益的风险，项目相关机构将采取根据稳健性原则适当计入一定比例的不可预见费；定期对估算投资进行审核验证、调整；做好现金流监测，充分利用资金、做好还款计划和还款准备等措施予以控制。

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）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《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、主管部门和项目业主职责

(一) 主管部门及职责

本项目的主管部门是昭觉县水利局,其职责为:

1. 认真履行项目建设、运营和维护责任,跟踪项目建设进度。
2. 监督指导建设运营主体规范使用本专项债券资金。
3. 配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作,确认资产权益归属,做好日常统计和动态监控。
4. 在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。

(二) 项目单位职责

本项目的业主单位是昭觉县农文旅投资发展有限责任公司(曾用名:昭觉县现代农业投资发展有限责任公司),其职责为:

1. 提出专项债券项目需求申请,编制报送项目实施方案及相关资料,配合做好债券发行准备。
2. 规范使用债券资金,及时形成支出,提高资金使用效益。
3. 定期评估项目成本、预期收益和对应资产价值等,发现风险或异常情况及时向主管部门报告。
4. 向上级部门总结汇报项目实施情况,贯彻落实上级指示要求;研究解决项目实施中的其他重大问题。

九、补充说明

此项目债券资金总需求 14000 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，2018 年-2025 年已发行 11000 万元。本次拟继续发行 2000 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。