

青神县鸿化堰引调水改造工程项目 (信息披露)

实施单位：青神县农业发展投资有限责任公司

发改部门：青神县发展和改革委员会

主管部门：青神县水利局

财政部门：青神县财政局

青神县鸿化堰引调水改造工程项目 项目情况

一、项目基本情况

（一）市县及行业专项规划概况

《中共中央国务院关于实施乡村振兴战略的意见》中关于“加快灌区续建配套与节水改造”的要求，全面贯彻落实党的十九大和十九届二中、三中、四中全会精神，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，积极践行“节水优先、空间均衡、系统治理、两手发力”的治水思路，围绕脱贫攻坚、乡村振兴战略，按照“水利工程补短板、水利行业强监管”水利改革发展总基调，大力实施中型灌区续建配套与节水改造，加快补齐中型灌区工程体系短板，创新灌区管理体制机制，为确保国家粮食安全、推进区域经济社会可持续发展提供有力支撑。

《青神县“十四五”水安全保障规划》提出，在节约用水、供水保障及水资源配置和管理方面：到 2025 年全县用水总量控制在 10652.41 万 m^3 以内，万元国内生产总值用水量、万元工业增加值用水量分别较 2020 年降低 15 %、15 %，灌溉水有效利用系数提高到 0.6 以上。全县基本实现全域规模化供水，扩建 1 处供水水源水库、新建 2 处供水水源以保障青神县的经济增长及提高人民生活水平，全县农村自来水普及率达 90%，农村规模化工程服务人口达到 90%。全面推进县域内河流湖泊的河湖长制建设，完善县、乡(镇)、村三级河湖长制工作体系；深化重点小流

域水污染防治，持续改善河湖水质，岷江干流青神城区段、思蒙河、沙溪河、粤江河、筒车河、金牛河等县域内主要河流水质达到或优于Ⅲ类，国控断面水体比例 100%；供水水源地水质达标率 100%。

在水旱灾害防治、水系综合整治、水土流失治理方面：“十四五”期间青神县主要以岷江及思蒙河堤防工程、中小河流综合治理项目、治涝工程项目为重点，河湖防洪体系基本完善，到 2025 年五级堤防达标率达到 80%以上，山洪沟灾害治理完成率 80%以上，现有小型以上病险水库水闸除险加固率 80%以上。“十四五”期间青神县持续“水美新村”建设，到 2025 年计划创建成功“水美新村”10 个，持续推进水系改善进程，完成山洪沟治理 11km。到 2025 年治理水土流失面积 25h m²，水土保持率 90%。

在水利信息化建设方面：到 2025 年，青神县水利信息化建设重点打造水库信息化建设，完善视监控系统建设，水库视频监控平台率达 90%以上，已有防汛抗旱工程视频接入视频监控平台率达 90%以上。

（二）项目情况

1. 参与主体

主管部门：青神县水利局；

项目业主：青神县农业发展投资有限责任公司；

2. 项目概况

(1) 项目所属领域：投向领域为水利，属于有一定收益的公益性事业领域。

(2) 主要建设内容：灌区新建闸门 1 处，改造闸门 12 处，改建取水口 1 处，改造引水渠道约 22.3km，改建渠道桥梁 32 座，城区干渠清淤约 6.5km，维修整治生态供水渠道约 10km，整治园区工业供水渠道约 4.8km，改造取水闸 1 处等。

(3) 建设期：确定本项目建设工期为 36 个月，即 2024 年 9 月-2027 年 8 月。

二、经济社会效益分析

该项目工程经济效益主要为农业灌溉效益和供水费。

本项目节水灌溉项目建成后,可有效促进项目区进行农业结构调整,改善灌溉面积 3.1 万亩。年可增产粮食 8000 万公斤,粮食每公斤按 2.20 元,则年增产效益可达 1.76 亿。根据有无项目作物种植结构及产出投入按水利分摊系数 0.65 考虑,增产效益为 1.14 亿元。本项目引水管道项目建成后可实现工业供水日供水水量 4.8 万立方，生态补水每周 5 万立方，实现年供水收入 1800 万。

项目实施后,损失水量减少,水资源有效利用率增加,可减少工业、农业、城镇生活之间、不同行政区域之间的用水矛盾,减少水权冲突,促进社会稳定。工程实施后,将根据区域自然环境状况和工程渠线布置情况,采取水土保持工程措施,在渠道两旁种植护渠林带,在产生经济效益的同时,对恢复生态,涵养水源,保持水土、减少流失起到显著的作用。同时,由于水源有了保障,农业生态环境将得到有效的改善。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

项目总投资：项目总投资额估算为 28,000.00 万元，项目总投资=建设投资费用+建设期利息+债券发行费用。

（1）项目建设费用主要包括工程费用、工程建设其他费用、预备费等共计约 26,071.22 万元；

（2）建设期利息和债券费用分别为 1,896.68 万元和 17.6 万元。其中建设期利息包括专项债券筹资建设期利息及银行融资建设期利息。

根据建设进度与资金需求，本项目 2024-2026 年分期发行 20 年期债券，参考 2021 年四川省政府专项债券（二至二十五期）发行结果公告，5 年期债券票面利率 3.23%，7 年期债券票面利率 3.34%，10 年期债券票面利率 3.34%，15 年期债券票面利率 3.71%，20 年期债券票面利率 3.83%，30 年期债券票面利率 3.86%，本项目参照 20 年期债券票面利率 3.83%，建设期利息一共 1,708.18 万元。

根据建设进度与资金需求，本项目 2024-2026 年分期进行市场化融资，合计融资金额 2,000.00 万元。市场化融资利率按中长期贷款基准利率 4.9%上浮至 5.8%。假设本批次银行融资 20 年期利率为 5.80%，建设期利息一共 188.50 万元。

根据四川省财政厅关于印发《2018 年四川省政府债券公开招标发行兑付办法》的通知（川财库〔2018〕120 号）文件，四川省财政厅发行 2018 年四川省政府债券，向承销团员支付发行费，1 年、2 年、3 年期为发行面值的 0.5‰，5 年、7 年、10 年、15 年、20 年期为发行面值的 1‰。本项目拟发行债券期限为 20 年，根据上述文件的规定，债券发行成本暂按发债额的 1‰计算，故本项目债券发行费用为 17.6 万元。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹集情况

本项目总投资 28,000.00 万元，其中资本金 8,400.00 万元，发行专项债券 17,600.00 万元，银行融资 2,000.00 万元。

项目资本金 8,400.00 万元，占项目总投资的 30%，符合国发〔2019〕26 号文和国发〔2015〕51 号文要求。项目资本金来源于业主自筹，能够覆盖项目建设期利息和债券发行费用。业主承诺按照项目实际实施及资金使用情况拨付到位。

发行地方政府专项债券 17,600.00 万元，占总投资的 62.86%。其中，2024 年发行 10,000.00 万元，2025 年发行 2,800.00 万元，2026 年发行 4,800.00 万元，期限为 20 年。

银行融资 2,000.00 万元，占项目资金筹措总额的 7.14%。其中，其中 2024 年拟融资 500 万元，2025 年拟融资 500 万元，2026 年拟融资 1000 万元，期限为 20 年。

已获得具有贷款审批权金融机构出具的 2,000.00 万元的融

资意向书，详细情况见融资意向协议。

2.资金使用计划

项目投资计划按照工程进度分年度投入，根据项目建设工程进度，资金计划在建设期内拟按规划的比例投入：

项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年
投资进度	100.00%	32.00%	30.00%	30.00%
一、投资	-	-	-	-
（一）建设投资	26071.22	10778.00	10483.90	4809.32
1、工程费用	23924.45	9890.51	9620.63	4413.31
（1）建筑安装工程	23924.45	9890.51	9620.63	4413.31
2、工程建设其他费用	1820.74	752.71	732.17	335.87
3、预备费用	326.03	134.78	131.10	60.14
（三）建设期利息	1911.18	412.00	709.10	790.08
（四）专项债券发行费用	17.60	10.00	2.80	4.80
小计	28,000.00	11200.00	7000.00	9800.00
二、筹资	-	-	-	-
（一）项目资本金	8,400.00	700.00	3700.00	4000.00
（二）发行专项债券	17,600.00	10000.00	2800.00	4800.00
（三）市场化融资	2,000.00	500.00	500.00	1000.00
小计	28,000.00	11200.00	7000.00	9800.00

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

本项目能实现农业水费收入、生态补水收入、工业用水收入、补贴收入。本项目数据分析结合青神县实际情况、政府出台指导文件并参考其他城市历史数据进行预测数据获得，保证公益性的

前提下将价格下浮，收入来源以及预测依据充分、可行。运营期内共实现含税收入 74,084.56 万元。

2.项目成本

项目经营成本主要包括工程设施的维修保养费（该部分主要是人力成本和维护费）、水源保护费、管理成本。除经营成本外，还包括折旧费用和财务费用。运营期内共实现含税经营成本 18,971.33 万元。

（二）资金测算平衡情况

根据测算分析，在满足假设条件的前提下，本项目运营期内经营性现金流为 55,113.23 万元，偿还 17,600.00 万元专项债及市场化融资 2,000.00 万元的本息后，将仍有累计现金结余。本项目组合融资本息覆盖倍数为 1.6 倍，能够实现项目收益和融资自求平衡。

项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
经营活动产生的现金净流量	49,769.70	-	-	-	2,236.19	2,414.41	2,613.11	2,611.81	2,640.29	2,638.99	2,637.68	2,836.38
一、经营活动产生的现金流入	66,805.19	-	-	-	2,872.57	3,265.15	3,465.15	3,465.15	3,516.46	3,516.46	3,516.46	3,716.46
（一）经营收入	66,805.19	-	-	-	2,872.57	3,265.15	3,465.15	3,465.15	3,516.46	3,516.46	3,516.46	3,716.46
1、灌溉收入	7,278.84	-	-	-	320.57	373.94	373.94	373.94	381.42	381.42	381.42	381.42
2、工业供水收入	40,310.59	-	-	-	1,775.34	1,870.89	2,070.89	2,070.89	2,112.31	2,112.31	2,112.31	2,312.31
3、生态补水收入	2,350.16	-	-	-	103.50	120.74	120.74	120.74	123.15	123.15	123.15	123.15
4、财政补贴	16,865.60	-	-	-	673.16	899.58	899.58	899.58	899.58	899.58	899.58	899.58
（二）收到的税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、经营活动产生的现金流出	17,035.48	-	-	-	636.38	850.74	852.04	853.34	876.17	877.47	878.77	880.08
（一）经营成本	11,989.67	-	-	-	525.56	618.13	618.13	618.13	629.24	629.24	629.24	629.24
1、水资源费	9,160.94	-	-	-	392.67	471.21	471.21	471.21	480.63	480.63	480.63	480.63
2、工资及福利	1,123.22	-	-	-	48.15	57.77	57.77	57.77	58.93	58.93	58.93	58.93
3、工程设施的维修养护	1,134.57	-	-	-	59.71	59.71	59.71	59.71	59.71	59.71	59.71	59.71
4、其他管理费用	570.94	-	-	-	25.03	29.43	29.43	29.43	29.96	29.96	29.96	29.96
（二）支付的各项税费	5,045.81	-	-	-	110.82	232.60	233.91	235.21	246.93	248.23	249.53	250.84

项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1、增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、企业所得税	5,045.81	-	-	-	110.82	232.60	233.91	235.21	246.93	248.23	249.53	250.84
投资活动产生的现金净流量	-21,853.23	-10,264.76	-9,784.97	-1,803.50	-	-						
一、投资活动产生的现金流入	-											
二、投资活动产生的现金流出	21,853.23	10,264.76	9,784.97	1,803.50	-	-						
（一）建设投资	21,853.23	10,264.76	9,784.97	1,803.50	-	-						
（二）流动资金	-	-	-	-	-	-						
融资活动产生的现金净流量	-7,520.19	10,264.76	9,784.97	1,803.50	-674.08	-674.08	-674.08	-674.08	-674.08	-674.08	-674.08	-674.08
一、融资活动产生的现金流入	23,579.01	10,657.76	10,443.07	2,478.18	-	-						
（一）项目资本金流入	5,979.01	657.76	3,443.07	1,878.18	-	-						
（二）发行债券融资流入	17,600.00	10,000.00	7,000.00	600.00	-	-						
二、融资活动产生的现金流出	31,099.20	393.00	658.10	674.68	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08
（一）偿还专项债券本金	17,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（二）支付专项债券利息	13,481.60	383.00	651.10	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08
（三）支付专项债券发行费	17.60	10.00	7.00	0.60	-	-						
四、期末现金增加	20,396.28	-	-	-	1,562.11	1,740.33	1,939.03	1,937.73	1,966.21	1,964.91	1,963.60	2,162.30
五、累计盈余资金	-	-	-	-	1,562.11	3,302.45	5,241.47	7,179.20	9,145.41	11,110.31	13,073.92	15,236.22

资金测算平衡表-续表 (单位: 万元)

项目	合计	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
经营活动产生的现金净流量	49,769.70	2,635.08	2,664.16	2,662.85	2,661.55	2,660.25	2,658.95	2,688.63	2,687.33	2,686.03	2,598.75	2,537.26
一、经营活动产生的现金流入	66,805.19	3,516.46	3,568.80	3,568.80	3,568.80	3,568.80	3,568.80	3,622.18	3,622.18	3,622.18	3,622.18	3,622.18
（一）经营收入	66,805.19	3,516.46	3,568.80	3,568.80	3,568.80	3,568.80	3,568.80	3,622.18	3,622.18	3,622.18	3,622.18	3,622.18
1、灌溉收入	7,278.84	381.42	389.05	389.05	389.05	389.05	389.05	396.83	396.83	396.83	396.83	396.83
2、工业供水收入	40,310.59	2,112.31	2,154.56	2,154.56	2,154.56	2,154.56	2,154.56	2,197.65	2,197.65	2,197.65	2,197.65	2,197.65
3、生态补水收入	2,350.16	123.15	125.61	125.61	125.61	125.61	125.61	128.13	128.13	128.13	128.13	128.13
4、财政补贴	16,865.60	899.58	899.58	899.58	899.58	899.58	899.58	899.58	899.58	899.58	899.58	899.58
（二）收到的税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、经营活动产生的现金流出	17,035.48	881.38	904.64	905.94	907.24	908.55	909.85	933.55	934.85	936.15	1,023.43	1,084.92
（一）经营成本	11,989.67	629.24	640.57	640.57	640.57	640.57	640.57	652.13	652.13	652.13	652.13	652.13
1、水资源费	9,160.94	480.63	490.25	490.25	490.25	490.25	490.25	500.05	500.05	500.05	500.05	500.05
2、工资及福利	1,123.22	58.93	60.11	60.11	60.11	60.11	60.11	61.31	61.31	61.31	61.31	61.31
3、工程设施的维修养护	1,134.57	59.71	59.71	59.71	59.71	59.71	59.71	59.71	59.71	59.71	59.71	59.71
4、其他管理费用	570.94	29.96	30.50	30.50	30.50	30.50	30.50	31.05	31.05	31.05	31.05	31.05
（二）支付的各项税费	5,045.81	252.14	264.07	265.37	266.67	267.97	269.28	281.42	282.72	284.02	371.30	432.79
1、增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、企业所得税	5,045.81	252.14	264.07	265.37	266.67	267.97	269.28	281.42	282.72	284.02	371.30	432.79

项目	合计	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
投资活动产生的现金净流量	-21,853.23											
一、投资活动产生的现金流入	-											
二、投资活动产生的现金流出	21,853.23											
（一）建设投资	21,853.23											
（二）流动资金	-											
融资活动产生的现金净流量	-7,520.19	-674.08	-674.08	-674.08	-674.08	-674.08	-674.08	-674.08	-674.08	-10,674.08	-7,291.08	-622.98
一、融资活动产生的现金流入	23,579.01											
（一）项目资本金流入	5,979.01											
（二）发行债券融资流入	17,600.00											
二、融资活动产生的现金流出	31,099.20	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08	10,674.08	7,291.08	622.98
（一）偿还专项债券本金	17,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000.00	7,000.00	600.00
（二）支付专项债券利息	13,481.60	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08	674.08	291.08	22.98
（三）支付专项债券发行费	17.60											
四、期末现金增加	20,396.28	1,961.00	1,990.08	1,988.77	1,987.47	1,986.17	1,984.87	2,014.55	2,013.25	-7,988.05	-4,692.33	1,914.28
五、累计盈余资金	-	17,197.22	19,187.30	21,176.07	23,163.54	25,149.71	27,134.58	29,149.14	31,162.39	23,174.34	18,482.00	20,396.28

五、项目绩效目标

1. 产出指标

数量指标：灌区新建闸门 1 处，改造闸门 12 处，改建取水口 1 处，改造引水渠道约 22.3km，改建渠道桥梁 32 座，城区干渠清淤约 6.5km，维修整治生态供水渠道约 10km，整治园区工业供水渠道约 4.8km，改造取水闸 1 处等。

质量指标：项目竣工后合格率达到 90%以上，若有整改，整改后竣工验收率达到 100%；

时效指标：建设工期为 36 个月，严格执行工程建设程序，合理有序的安排项目进度；

成本指标：项目总投资控制在 28,000.00 万元；

2. 效益指标

经济效益：本项目建设过程投入本地资源，采购本地材料，有利于盘活本地的经济。

社会效益：减少水权冲突,化解水利矛盾，改善灌区生态环境。

可持续影响指标：项目建设可持续、运营可持续，切实改善环境；

融资与收益平衡指标：根据测算分析，在满足假设条件的前提下，本项目运营期内经营性现金流为 55,113.23 万元，偿还 17,600.00 万元专项债及市场化融资 2,000.00 万元的本息后，将

仍有累计现金结余。本项目组合融资本息覆盖倍数为 1.6 倍,能够实现项目收益和融资自求平衡。

满意度指标: 受益对象满意度达到 90%以上。

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运营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项目运营内容定价情况,保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金预算收入暂时难以实现,不能偿还到期债券本金时,可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还,项目收入实现后予以归还。

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。密切关注宏观经济市场,充分与市场机构沟通,选择合适的发行窗口,降低财务成本,保证项目收益与融资平衡。

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）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、主管部门和项目单位职责

1.主管单位职责

本项目主管部门是青神县水利局，将按照该项目已编制的实施方案，配合筹集财政资金和项目专项债券资金，按照相关管理要求认真审核该项目资金需求，配合做好该项目专项债券发行各项准备工作，结合已建立的项目跟踪和资金审批机制，监督青神县农业发展投资有限责任公司规范使用该项目专项债券资金，全力推进项目的实施，并做好与对应的专项债券还本付息的衔接，确保专项债券到期后，项目收入或收益全部覆盖已发行债券本息。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本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控。

2.项目单位及职责

青神县农业发展投资有限责任公司其职责为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。规范使用债券资金，及时形成支出，提高资金使用

效益。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。编制专项债券收支、偿还计划并纳入单位年度预算管理，将债券项目收入及时足额缴入国库。做好数据填报、信息公开等相关工作。

九、补充说明

根据发行计划及额度安排,此项目 2025 年拟申请发行 7,600.00 万元，已发行 1,600.00 万元，本次拟发行 2,074.00 万元，期限 20 年。