

色达县色柯水库工程 收益与融资自求平衡专项债券

(信息披露)

财政部门：色达县财政局

发改部门：色达县发展和改革局

主管部门：色达县水利局

业主单位：色达县水利工程质量监测和水利水土保持站

时间：2026 年 10 月

色达县色柯水库工程项目情况

一、项目基本情况

（一）市县及行业专项规划概况

《色达县国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》第十四章加强水利基础设施建设提出：统筹生产生活生态用水，以保障水资源可持续利用为主全面加快水利基础设施建设，提高水安全保障水平线，推进引水灌溉工程建设，实施骨干水利建设工程，推进翁达水利工程及渠系配套色柯水库建设，新增灌溉面积 7.7 万亩。实施“万家当家塘”小型水源建设工程，建设 14 座泵站，新增灌溉面积 0.278 万亩。建设高原牧区草场和饲草料基地高效节水灌溉工程，强化抗旱备用水源等小型水利工程建设，新增草场灌溉面积 7.7 万亩，有效解决草场灌溉、人畜饮水“最后一公里”问题，提高城乡饮水保障能力，实施乡镇集中供水工程，开展乡镇集中式饮用水源地、自来水厂、供水管网、净化处理设施建设，建设县城和重点城镇应急水源，提高城镇供水保障能力。实施农村饮水安全巩固提升工程，建设集中供水站 5 处，改造分散供水点 600 处，对供水人口 1000 人以上农村实施集中供水，强农村饮用水水源保护，加强水质检测能力建设。

《“十四五”节水型社会建设规划》明确，到 2025 年，基本补齐节约用水基础设施短板和监管能力弱项，节水型社会建设取得显著成效；持续推进骨干灌排设施提档升级，提高工程输配水

利用效率。分区域规模化推广喷灌、微灌、低压管灌、水肥一体化等高效节水灌溉技术。加强灌溉试验和农田土壤墒情监测，推进农业节水技术、产品、设备使用示范基地建设。加快选育推广抗旱抗逆等节水品种，发展旱作农业，推行旱作节水灌溉，大力推广蓄水保墒、集雨补灌、测墒节灌、土壤深松、新型保水剂、全生物降解地膜等旱作农业节水技术。摸清机井底数，建立台账，严格地下水取水计量管理。“十四五”新增高效节水灌溉面积 0.6 亿亩，创建 200 个节水型灌区；加快牧区水利建设，配套发展节水高效灌溉饲草基地。引导畜禽规模养殖场节约场舍冲洗用水。发展节水渔业，发展绿色高效水产养殖模式，积极推广池塘和工厂化循环水养殖、稻渔综合种养、盐碱水养殖等水产养殖节水减排技术。鼓励渔业养殖尾水循环利用。

（二）项目情况

1. 参与主体

主管部门：色达县水利局

业主单位：色达县水利工程质量监测和水利水土保持站

2. 项目概况

（1）项目名称：色达县色柯水库工程

（2）项目所属领域：农林水利-水库领域

（3）建设期限：为 27 个月

（4）项目类型：新建工程，资产无抵押或质押情况

（5）产出说明

1) 项目区位: 色达县色柯镇。

2) 建设内容及产出说明: 新建库容 123.14 万立方米 IV 等小(1)型水库一座, 引水干管 19076 米及大坝、溢洪道、取(放空)水设施等附属设施。工程建成后, 新增灌面 1.21 万亩, 改善灌面 0.5 万亩, 解决色柯镇 6 个村的供水问题。色柯水库供水范围涉及色柯镇 6 个村, 设计灌面 1.71 万亩, 其中改善灌面 0.5 万亩(牧草地 0.5 万亩), 新增灌面 1.21 万亩(牧草地 1 万亩, 山茛苳 0.2 万亩, 大棚蔬菜 0.01 万亩)。灌区设计引水流量总计 0.517 立方米/秒, 其中灌溉用水引水流量为 0.506 立方米/秒, 农村生产生活引水流量为 0.011 立方米/秒, 另外县城水厂补水流量为 0.093 立方米/秒。设计 1 条引水干管, 总长 19076 米, 其中球墨铸铁管 DN600 长 5393 米, 钢丝骨架 PE 管 DN450 长 5593 米, 钢丝骨架 PE 管 DN400 长 1995 米, 钢丝骨架 PE 管 DN315 长 6095 米, 设置闸门井 43 座, 穿路 10 处, 穿沟埋管 7 处, 跨沟管桥 8 座, 镇墩 134 个。

二、经济社会效益分析

1. 项目经济效益

色达县色柯水库工程对宏观经济、产业经济、区域经济等会产生以下影响:

(1) 对宏观经济

①色柯水库的建设将会创造大量的直接和间接就业机会, 包括建筑业、制造业、服务业等, 从而推动色达县的经济发展和国民收入的提高。

②水库的建设和运营将促进色达县的基础设施建设,提高交通、水利、电力等基础设施的水平,进一步改善当地投资环境,吸引更多的外来投资。

(2) 对产业经济

①色柯水库的建设将会促进色达县的水利、电力等相关产业的发展,为当地的产业发展提供更好的条件和机遇。

②水库的运营将有助于提高当地农业、工业和服务业的发展水平,提高当地产业的竞争力和附加值。

(3) 对区域经济

①色柯水库的建设将有助于改善色达县的基础设施条件,提高当地的生活和工作环境,吸引更多的人才和资金流入,促进当地区域经济的发展。

②水库的建设和运营将有助于调整当地产业结构,推动区域经济的转型和升级,提高区域经济的稳定性和可持续性。

综上所述,从宏观经济角度来看,色柯水库的建设可以促进色达县的经济发展和国民收入的提高,提高当地的生活水平和社会福利。从产业经济角度来看,色柯水库的建设将会促进当地水利、电力等相关产业的发展,提高当地产业的竞争力和附加值,实现产业的升级和发展。从区域经济角度来看,色柯水库的建设将有助于改善当地的基础设施条件,提高当地的生活和工作环境,促进当地区域经济的发展。色达县色柯水库工程具有较好的经济合理性,可以为当地的经济发展和国民收入的提高做出积极的贡献。

2. 项目社会效益

色达县色柯水库工程受益范围位于色达县县城及周边核心区域，其战略位置举足轻重。本工程的建设承担着灌溉与供水等综合开发任务，建成后可彻底解决水库下游区域水资源短缺问题，为灌区内 1.71 万亩农牧地提供水源保障，提高草地产草量，新增耕地，可保障地区畜牧发展和产业结构调整，改善色达县 6 个村 0.33 万人 1.32 万头牲畜的饮水问题，保障农村饮水安全，同时水库将作为色达县县城的补水水源，为色达县经济发展，特别是旅游业的发展提供供水基础支撑，为当地经济社会发展提供水源保障。因此当地政府大力支持色柯镇工程的实施。

本项目的实施，可以改善农民的生产生活条件，带动地方经济的发展，一方面，有了安全的饮用水，人们的生活才有保障，生产才有基础，生活水平相对提高，对物质生活的需求必然大大增加；另一方面，大量的工程建设需求必将带动相关企业的生产和发展，并为农村大量的剩余劳动力提供了就业机会。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

本项目投资总额为 13,547.00 万元，静态总投资 13,328.50 万元，其中：工程费用 10,192.00 万元，工程建设其他费用 2,163.00 万元，基本预备费 973.50 万元；融资费用 218.50 万元。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹集情况

项目资本金 7,547.00 万元, 占总投资的 55.71%, 资本金均来源于地方财政配套资金。项目拟申请发行专项债总额为 6,000.00 万元, 占总投资的 44.29%。

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融资额度。按照建设进度, 项目资金分 3 个年度进行使用。

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

本项目收益来源主要为项目运营收入, 主要包含供水收入、农业灌溉收入等。经计算, 项目计算期内预计总收入为 21,643.68 万元。

2. 项目成本

本项目成本费用主要包括外购燃料动力、工资及福利、其他费用、折旧费用、财务费用等。经计算, 项目预测期内总成本为 19,889.08 万元。

(二) 资金测算平衡情况

本项目通过测算, 本项目经营期需偿还的融资本息 9,600.00 万元, 项目运营期内现金流保持良好, 各年份除支付债券本金外,

现金变动均为正数，截止到 2058 年，期末现金结余为 2,266.58 万元，项目本息保障倍数为 1.21 倍，收益能够满足与融资自求平衡。综合来看，本项目在运营期的现金流量完全能够满足所有债务资金本息偿还的需要。

色达县色柯水库工程资金测算平衡表资金测算平衡表

单位: 万元

序号	项目	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年
一	资金流入	35,190.68	5,700.00	5,300.00	2,792.95	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85
(一)	建设资金来源	13,547.00	5,700.00	5,300.00	2,547.00	-	-	-	-	-	-	-	-
1	财政安排资金	7,547.00	3,000.00	3,000.00	1,547.00								
2	地方政府专项债券	6,000.00	2,700.00	2,300.00	1,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	其中: 用作资本金	-											
3	项目单位市场化融资												
4	单位自筹资金												
5	其他资金												
(二)	运营期经营活动资金流入	21,643.68			245.95	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85
1	财政补贴收入	-											
2	项目自身经营收入	21,643.68			245.95	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85
3	其他收入	-											
二	资金流出	32,924.10	5,700.00	5,300.00	2,700.13	459.40	459.40	459.40	459.40	459.40	459.40	459.40	459.40
(一)	项目建设支出	13,547.00	5,700.00	5,300.00	2,547.00								
1	项目建设成本 (不含财务费用)	13,335.50	5,668.50	5,200.00	2,467.00								

序号	项目	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年
2	建设期专项债务利息	211.50	31.50	100.00	80.00								
3	建设期市场化融资利息	-											
4	其他建设支出-债券发行费	-											
(二)	运营期经营活动资金流出	9,988.60			113.13	339.40	339.40	339.40	339.40	339.40	339.40	339.40	339.40
1	经营成本	8,355.30			94.94	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84
2	营业税费	1,337.31			15.20	45.59	45.59	45.59	45.59	45.59	45.59	45.59	45.59
3	企业所得税	295.99			2.99	8.97	8.97	8.97	8.97	8.97	8.97	8.97	8.97
(三)	运营期专项债券本金及利息	9,388.50			40.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
(四)	运营期市场化融资本金及利息	-											
三	当年资金结余		-	-	92.82	278.45	278.45	278.45	278.45	278.45	278.45	278.45	278.45
四	期末累计资金结余	2,266.58			92.82	371.27	649.72	928.18	1,206.63	1,485.08	1,763.53	2,041.99	2,320.44

(续表)

序号	项目	合计	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
一	资金流入	35,190.68	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85
(一)	建设资金来源	13,547.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	财政安排资金	7,547.00											
2	地方政府专项债券	6,000.00											
2.1	其中：用作资本金	-											

序号	项目	合计	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
3	项目单位市场化融资												
4	单位自筹资金												
5	其他资金												
(二)	运营期经营活动资金流入	21,643.68	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85
1	财政补贴收入	-											
2	项目自身经营收入	21,643.68	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85
3	其他收入	-											
二	资金流出	32,924.10	459.40	459.40	459.40	459.40	459.40	459.40	459.40	459.40	459.40	459.40	459.40
(一)	项目建设支出	13,547.00											
1	项目建设成本 (不含财务费用)	13,335.50											
2	建设期专项债务利息	211.50											
3	建设期市场化融资利息	-											
4	其他建设支出-债券发行费	-											
(二)	运营期经营活动资金流出	9,988.60	339.40	339.40	339.40	339.40	339.40	339.40	339.40	339.40	339.40	339.40	339.40
1	经营成本	8,355.30	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84
2	营业税费	1,337.31	45.59	45.59	45.59	45.59	45.59	45.59	45.59	45.59	45.59	45.59	45.59
3	企业所得税	295.99	8.97	8.97	8.97	8.97	8.97	8.97	8.97	8.97	8.97	8.97	8.97
(三)	运营期专项债券本金及利息	9,388.50	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00

序号	项目	合计	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
(四)	运营期市场化融资本金及利息	-											
三	当年资金结余		278.45	278.45	278.45	278.45	278.45	278.45	278.45	278.45	278.45	278.45	278.45
四	期末累计资金结余	2,266.58	2,598.89	2,877.35	3,155.80	3,434.25	3,712.70	3,991.16	4,269.61	4,548.06	4,826.52	5,104.97	5,383.42

(续表)

序号	项目	合计	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年	第32年
一	资金流入	35,190.68	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85
(一)	建设资金来源	13,547.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	财政安排资金	7,547.00										
2	地方政府专项债券	6,000.00										
2.1	其中：用作资本金	-										
3	项目单位市场化融资											
4	单位自筹资金											
5	其他资金											
(二)	运营期经营活动资金流入	21,643.68	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85
1	财政补贴收入	-										
2	项目自身经营收入	21,643.68	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85	737.85
3	其他收入	-										
二	资金流出	32,924.10	459.40	459.40	459.40	459.40	459.40	459.40	459.40	3,176.27	2,718.90	1,384.40

序号	项目	合计	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年	第32年
(一)	项目建设支出	13,547.00										
1	项目建设成本 (不含财务费用)	13,335.50										
2	建设期专项债务利息	211.50										
3	建设期市场化融资利息	-										
4	其他建设支出-债券发行费	-										
(二)	运营期经营活动资金流出	9,988.60	339.40	339.40	339.40	339.40	339.40	339.40	339.40	333.77	352.90	364.40
1	经营成本	8,355.30	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84	284.84
2	营业税费	1,337.31	45.59	45.59	45.59	45.59	45.59	45.59	45.59	45.59	45.59	45.59
3	企业所得税	295.99	8.97	8.97	8.97	8.97	8.97	8.97	8.97	3.34	22.47	33.97
(三)	运营期专项债券本金及利息	9,388.50	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	2,842.50	2,366.00	1,020.00
(四)	运营期市场化融资本金及利息	-										
三	当年资金结余		278.45	278.45	278.45	278.45	278.45	278.45	278.45	-2,438.42	-1,981.05	-646.55
四	期末累计资金结余	2,266.58	5,661.87	5,940.33	6,218.78	6,497.23	6,775.68	7,054.14	7,332.59	4,894.17	2,913.13	2,266.58

五、项目绩效目标

本项目主要从产出指标、效益指标、满意度指标等方面设定项目绩效目标:

(1) 产出指标

①数量指标

指标 1: 新建库容 123.14 万立方米 IV 等小 (1) 型水库一座;

指标 2: 引水干管 19076 米;

指标 3: 新增灌面 1.21 万亩, 改善灌面 0.5 万亩。

②质量指标

指标 1: 项目竣工验收达标率 $\geq 95\%$;

指标 2: 项目设计方案变更率 $\leq 5\%$ 。

③时效指标

指标 1: 工程按时开工

本项目应于 2026 年 11 月 1 日开工;

指标 2: 工程按时竣工验收

本项目应于 2029 年 1 月 31 日前竣工验收。

④预算执行指标

指标 1: 债券资金实际支出 ≥ 7600.00 万元。

(2) 效益指标

①经济效益指标

指标 1: 项目总收入 ≥ 21000 万元;

②社会效益指标

指标 1: 促进地方就业人口 ≥ 50 人;

指标 2: 带动周边产业发展 ≥ 40000 万元。

③可持续影响指标

指标 1: 运营期限 ≥ 30 年;

指标 2: 推动区域全面协调发展达成预期目标。

④融资与收益平衡指标 (含还本付息)

指标 1: 项目收益覆盖倍数 1.21;

指标 2: 债券还本付息按时足额;

指标 3: 还本付息资金来源项目运营收入。

(3) 满意度指标

①服务对象满意度指标

指标: 区域辐射人群满意度 $\geq 90\%$ 。

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相关行业的定价情况, 保证还本付息资金。若项目收益不足以平衡专项债券融资本息, 则以该地方政府性基金收入来弥补。

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）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、主管部门职责

项目主管部门：色达县水利局

主要职责：根据国家和地方政府债务管理和专项债券管理有关规定，做好本专项债券发行和项目管理工作，依法依规履行以下主要职责：

（1）考虑项目投资建设和运营成本等因素，做好本项目融资与收益平衡评估；

（2）配合做好项目收益专项债券发行时的方案编制、专业报告出具、信息披露等各项准备工作，落实发行和管理项目收益专项债券的各项配套管理办法、标准和规定等文件；

（3）根据项目《实施方案》，认真履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益；

（4）监督指导建设运营主体规范使用本专项债券资金，对发现的违法违规资金使用进行严肃处理和责任追究；

（5）配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控；确保项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项债券对应资产和权益用于为融资平台公司等企业融资提供担保和抵押，不对项目资产进行转移和划拨注入企业；

（6）合理控制本项目资产权益取得节奏，并根据国家和四川省有关法律法规和政策规定做好对应的专项债券还本付息工作，加强对项目实施情况的监控。

九、补充说明

根据发行计划及额度安排,此项目 2026 年拟申请发行 2300 万元,本次拟发行 500 万元,期限 30 年。