

财政评价结果公开信息表

评价对象	新型城镇化融资创新示范项目
决算金额	6,276.33 万美元、5,495.61 万欧元
预算主管部门	上海市财政局
评价得分	84.34
评价等级	成功
主要绩效	本项目目标与我国绿色金融领域、新型城镇化投融资及建设发展战略基本一致，与长三角供水规划发展重点相符合。项目产出符合上海市城市发展对改善水资源的需求，项目投资子项目均完成了绿色筛选标准，投资子项目水质均优于国家以及上海标准。受益群体达到792万人口,其中女性受益人群占比为50.74%，项目受益群体综合满意度为85.19%。。
主要问题	1. 部分创新性目标与我国实际国情存在差异，未能有效达成预期。项目所设定的部分目标与我国相关法律法规规定和实际国情存在差异，未能充分考虑到转贷业务模式与绿色债券发行要求之间的适配性问题，对创新性目标的规划和与国内实际情况的结合有待进一步加强和完善。 2. 转贷项目地域范围以及行业领域不够全面，对整体可持续低碳城市发展和绿色基础设施影响有限。一是项目地域范围未涉及长三角区域。项目实施主体环保金服所投资的子项目实际均集中于上海市内的供水类项目，未能拓展至长三角区域的其他城市。二是项目行业领域未涉及其他绿色能源领域，一定程度上限制了项目在推动整体环境综合治理和可持续发展方面的效能。

	3. 对宏观经济环境变化预估不足，利率风险应对机制不完善。在前期项目评估及操作手册制定环节，对利率波动等外部风险预判不足。自 2022 年起，美联储与欧央行步入加息周期，致使世行及 KfW 等机构融资成本上升。同时，国内 LPR 持续下调，国际金融组织贷款的低利率优势被削弱。尽管环保金服尝试运用远期合约等金融工具应对，但难以完全对冲利率波动风险。
整改建议	1. 项目立项阶段对创新目标开展研究，实施阶段加强对创新性目标的监测评估。建议环保金服在后续同类项目中在项目立项阶段对国内相关法律法规、政策导向进行深入、系统的研究，避免因对法规理解不充分而导致目标设定与国内实际不符。对于已经设定的创新性目标，建议环保金服制定详细的落地实施计划，加强对创新性目标的监测和评估，及时发现问题并采取措施加以解决，确保创新性目标能够按计划推进和实现。 2. 搭建多元化绿色项目储备库，加强与其他城市沟通交流。一是建议环保金服在后续项目开展时，根据国际组织的目标行业建议搭建多行业领域的项目库，对各行业项目进行分类管理和动态跟踪。定期对项目库进行评估和更新，及时筛选出具有可行性和示范意义的项目，为项目整体的多元化实施提供充足的项目储备。二是建议环保金服在后续项目中多参加相关的活动论坛，拓宽“朋友圈”，加强长三角区域内其他城市沟通协调，共同探讨绿色城市投资项目的需求和机会。 3. 强化项目前期风险评估与预案制定，完善利率风险应对机制。一是建议在后续同类项目的操作手册中，环保金服需建立全面且完

	善的项目前期风险识别体系，特别针对利率风险，明确利率风险评估的流程、方法和工具，以及在不同利率波动情景下的具体应对措施。二是建议环保金服后续进一步拓展金融工具的使用范围，除了现有的远期合约外，还应深入研究并适时运用利率互换、利率期权等金融衍生工具，根据市场动态灵活调整金融工具组合，确保能够有效对冲利率波动风险。
评价机构	上海云拓管理咨询有限公司