

2023 年江西省收费公路专项债券（二期）—
—2023 年江西省政府专项债券（十期）
实施方案（抚州市）



1、抚州东临环城高速公路工程

(附二) 襄陽縣志卷之五 藝文志 五

(附三) 襄陽縣志卷之六 藝文志 六

(附四) 襄陽縣志卷之七 藝文志 七



**2023 年江西省收费公路专项债券（二期）—
—2023 年江西省政府专项债券（十期）
抚州东临环城高速公路工程
专项债券实施方案**

抚州市交通运输局

2023 年 1 月





目 录

一、项目基本情况	1
(一) 项目规划	1
(二) 项目所在区域情况	1
(三) 募投项目情况	1
(四) 绩效评价相关内容	4
二、项目社会经济效益分析	5
(一) 社会效益	5
(二) 经济效益	6
三、项目投资估算与资金筹措	6
(一) 投资估算	6
(二) 资金筹措	7
四、项目收益与融资自求平衡分析	7
(一) 项目收入预测	8
(二) 项目预期成本	11
(三) 还本付息情况	12
(四) 资金测算平衡情况	13
(五) 压力测试	18
(六) 结论分析	18
五、影响项目收益的风险及控制措施	18

目錄

第一章 緒論	1
第二章 經濟學概論	10
第三章 生產要素與生產	25
第四章 消費與效用	40
第五章 市場與價格	55
第六章 競爭與利潤	70
第七章 成本與收益	85
第八章 分配與工資	100
第九章 貨幣與金融	115
第十章 國際貿易	130
第十一章 經濟發展	145
第十二章 社會福利	160
第十三章 環境與資源	175
第十四章 政府與市場	190
第十五章 未來展望	205

(二) 影响融资平衡结果的风险	19
(三) 项目风险管理措施	19
六、主管部门责任	20

一、项目基本情况

（一）项目规划

根据国务院《关于同意江西省调整部分行政区划的批复》（国函〔2016〕191号）的批复，江西省政府于2016年12月23日下文《关于调整抚州市部分行政区划的通知》（赣府字〔2016〕99号）正式撤销东乡县，设立抚州市东乡区。东乡县撤县设区，有利于发展转型升级，拓展了城市发展空间，整合临川区与东乡区资源，促进发展转型升级；有利于做大做强市中心城区，提高市中心城区对周边城市的辐射和带动力；有利于东乡区加快城镇化和工业化步伐。东乡城镇化规划将纳入地级市的城市整体规划，抚州将实现双核心城区，对抚州经济社会发展具有战略和长远的重大意义。鉴于抚州市东乡撤县设区并成立东临新区，抚州市政府提出实施东临一体化战略的要求，本项目的建设对于完善区域高速公路网络结构，促进沿线区域经济社会的发展，具有十分重要的作用。

（二）项目所在区域情况

（1）. 一般公共预算收支

2018年：全市一般公共预算收入141.3亿元，转移性收入预算安排126.9亿元；全市一般公共预算支出264.7亿元，转移性支出预算安排22亿元。2019年：全市一般公共预算收

入 129.24 亿元，上级补助收入 213.72 亿元；全市一般公共预算支出 474.3 亿元。2020 年：全市一般公共预算收入 130.34 亿元，上级补助收入 256.40 亿元；全市一般公共预算支出 499.98 亿元。

(2). 政府性基金预算收支

2018 年：全市政府性基金预算收入 197.70 亿元；全市政府性基金支出 169.8 亿元。2019 年：全市政府性基金预算收入 194.8 亿元；全市政府性基金支出 138.5 亿元。2020 年：全市政府性基金预算收入 281 亿元；全市政府性基金支出 322.6 亿元。

(3). 国有资本经营预算收支

2018 年：全市国有资本经营预算收入 8377 万元；全市国有资本经营预算支出 8160 万元。2019 年：全市国有资本经营预算收入预算安排 10285 万元；全市国有资本经营预算支出预算安排 8115 万元。2020 年：全市国有资本经营预算收入预算安排 6806 万元；全市国有资本经营预算支出预算安排 6806 万元。

(4). 专项债券对应的国有土地出让收支情况

2018 年：全市国有土地使用权出让收入 46.8 亿元；全市国有土地使用权出让支出 15.1 亿元。2019 年：全市国有土地使用权出让收入 183.6 亿元；全市国有土地使用权出让支出 126.5 亿元。2020 年：全市国有土地使用权出让收入 268 亿元；全市国有土地使用权出让支出 149.4 亿元。

(三) 募投项目情况

1、项目名称

抚州东临环城高速公路工程

2、项目单位

抚州市交通运输局

3、建设性质

新建

4、建设地点

(1) 路线起点

起点位于沪昆高速公路东乡互通以东约 6.5 公里附近，设小璜枢纽互通。

(2) 路线终点

项目终点对接抚州东外环高速的抚州东互通，将其改造为抚州东枢纽互通。

5、建设规模及内容

项目路线全长约 40.99 公里 其中大桥、高架桥 6064 /17 座，中桥 546 /7 座；隧道 2350 /3 座(其中：长隧道 1165 /1 座，中隧道 830 /1 座，短隧道 355 /1 座)；互通式立交 处(含两处枢纽互通)，分离立交桥 3982/27 座(含跨越铁路立交桥 975 /3 座) 建设连接线路总长 3. 16 公里。

6、建设期

项目建设周期 36 个月，从 2020 年 12 月至 2023 年 12

月。

(四) 绩效评价相关内容

1、项目绩效总目标

目标 1: 完成对项路线全长约 40.99 公里,其中大桥、高架桥 6064 /17 座,中桥 546 /7 座;隧道 2350 /3 座(其中:长隧道 1165 /1 座,中隧道 830 /1 座,短隧道 355 /1 座);互通式立交 处(含两处枢纽互通),分离立交桥 3982/27 座(含跨越铁路立交桥 975 /3 座)建设连接线路总长 3. 16 公里的建设

目标 2: 2053 年累计达到收入 1604256.8 万元,成本 215857.12 万元,实现效益 1388399.68 万元,融资本息总额 605688.16 万元,本息覆盖倍数达 2.29.

2、项目年度目标

目标 1: 完成对项路线全长约 40.99 公里,其中大桥、高架桥 6064 /17 座,中桥 546 /7 座;隧道 2350 /3 座(其中:长隧道 1165 /1 座,中隧道 830 /1 座,短隧道 355 /1 座);互通式立交 处(含两处枢纽互通),分离立交桥 3982/27 座(含跨越铁路立交桥 975 /3 座)建设连接线路总长 3. 16 公里的建设。

目标 2: 工程项目质量达至合格标准

3、项目建设涉及领域方向合规性和前期手续完备性

项目所属 领域方 向	交通领域	合规
---------------	------	----

项目立项 批复情况	完成可研批复	赣发改交通（2021）259 号
项目勘察、设计、用地、环评、开工许可 等前期工作开展情况	完成用地预审、选址意见	自然资[2021]292 号
	完成环评	赣环评【2021】52 号

二、项目社会经济效益分析

（一）社会效益

（1）有利于繁荣地方经济，取得较大的社会经济效益。本项目连接抚州市临川区和东乡区两大经济区，城市规划的框架较大，且沿线工业区（经济区）也发展较快，项目沿线毗邻有城镇规划区和经济产业园区，由南至北依次有七里岗乡规划区、太阳镇规划区、岗上积镇规划区等，线位的走向需要大量搜集临川区和东乡区的城市及沿线乡镇规划资料，认真研究沿线城市的发展规划和产业布局，以使项目更好的服务地方经济发展需要。

（2）有利扩大就业，促进社会综合事业发展。随着诸多产业的逐渐兴起和进一步发展，将为社会就业提供更多的机会，发挥更大的经济和社会效益。扩大就业，为少数贫困农民致富创造条件。沿线对基础设施的需求将不断上升，为满足这些社会需求，促进社会综合事业，通信、文教、卫生等事业将得到迅速发展。

（二）经济效益

拟建项目的建设有利于改善人民的生活环境，提高居民生活质量。预期城镇居民人均可支配收入和农民人均年纯收入都会相应增加。

三、项目投资估算与资金筹措

（一）投资估算

根据《抚州东临环城高速公路工程可行性研究报告批复》【赣发改交通（2021）259号】，本项目总投资 57.81 亿元，根据实际发行情况来看，本处对发行债券的建设期利息调整为 23568.59 万元及发行费用 300 万元；本方案中总投资金额根据实际情况，调整后的总投资金额为 573,382.33 万元。

附表 2-1：项目总投资估算表

序号	项目内容	投资金额
1	建设投资	549,513.74
1.1	工程费用	401,593.73
1.2	土地使用及拆迁补偿费	79,549.25
1.3	工程建设其他费	22,998.07
1.4	预备费	45,372.69
2	建设期利息	23,568.59
3	发行费用	300.00

合计	573,382.33
----	------------

(二) 资金筹措

项目资金通过自筹资本金、申请专项债券等途径解决。其中，自筹资本金 273,382.33 万元，占总投资金额的比例为 47.68%；拟发行专项债券 300,000.00 万元，占总投资金额的比例为 52.32 %。本项目 2021 年已发行金额 112336 万元（发行利率 3.57%），2022 年已发行金额 124099 万元[其中 2022 年 3 月份已发行 81500 万元(发行利率 3.54%)，2022 年 6 月份发行 38060 万元（本期发行债券资金从 2020 年发行的临川温泉生态文明示范区建设项目调整而来，该资金发行期限为 15 年，到期时间为 2035 年 1 月 14 日，发行利率为 3.66%），2022 年 10 月份发行 4539 万元]，2023 年拟申请发行金额 63565 万元，其中本期发行 34900 万元，下期发行 28665 万元；资金筹措计划如下：

附表 3：资金筹措表

单位：万元

序号	项目名称	金额	占筹资总额比重 (%)
1	地方财政配套资本金	273,382.33	47.68
2	专项债券	300,000.00	52.32
2.1	2021 已发行债券额度	112,336.00	19.59
2.2	2022 已申请债券额度	124,099.00	21.64
2.4	2023 年申请债券额度	63,565.00	11.09
	合计	573,382.33	100.00

备注：2023 年发行金额还本方式为从第 21 年起每年归还本金 10%；原已发行的部分还本方式不变。

四、项目收益与融资自求平衡分析

（一）项目收入预测

本项目收入来源：主要考虑车辆通行费收入。

1、收费标准的确定

项目未来的收费水平主要考虑提高路网的总体效益，尽量吸引更多的交通量，在保证有足够的收费收入回收投资的前提下，兼顾投资方和用路者的利益，并充分考虑区域未来经济的发展和承受能力而综合确定。

江西省高速公路收费标准从 2013 年 4 月 1 日起按照一类客车 0.45 元/车/公里、货车 0.09 元/吨公里的标准收费，本项目通车时间为 2023 年底，考虑拟建项目未来年份的单车经济效益，项目投资费用、贷款额度、利率以及预测远景交通量的增长情况和项目所在地区的未来经济发展状况确定的，按 2.7% 的年平均增长率，五年一次调整，在评价期内采用动态收费标准。

根据交通量预测，对交通量进行计算；根据预测期各年份分车型交通量和收费标准，推算各评价年公路增量收费收入，参见财务现金流量表、具体计算公式如下：

年总收费收入 = Σ 各车型收费收入

车型收费收入 = 年平均日交通量 * 车型收费标准 * 公路里程 * 收费天数 * 0.97

收费预测计算中考虑小客车重大节假日收费减免的影响，具体为春节 7 天、清明节 3 天、五一 3 天、国庆 7 天，即收费日数减去 20 天。除小客车外其他车型年收费天数为 365 天；调整后小客车的收费天数为 345 天/年，货车的收费天数为 365 天/年；收费预测中，考虑 3% 的免费车。

其中交通量前 10 年（2024 年-2034）按照每年 5% 的增长率增长，2035 年起每年按照 2% 的增长率增长。

附表 4：项目收益年度情况表

单位：万元

分类	期限	交通 量	收费 标准	公路 里程	收费 天数	客车	交通量	收费 标准	公路里 程	收费 天数	重 量 / 吨	货车	收入小计
建设 期	2021 年												
	2022 年												
	2023 年												
运营 期	2024 年	3174. 00	0.45	40.99	345	1959.24	7797.00	0.09	40.99	365	18	18330.95	20,290.20
	2025 年	3332. 70	0.45	40.99	345	2057.20	8186.85	0.09	40.99	365	18	19247.50	21,304.71
	2026 年	3499. 34	0.45	40.99	345	2160.06	8596.19	0.09	40.99	365	18	20209.88	22,369.94
	2027 年	3674. 30	0.49	40.99	345	2469.67	9026.00	0.1	40.99	365	18	23578.19	26,047.86
	2028 年	3858. 02	0.49	40.99	345	2593.16	9477.30	0.1	40.99	365	18	24757.10	27,350.26
	2029 年	4050. 92	0.49	40.99	345	2722.82	9951.17	0.1	40.99	365	18	25994.95	28,717.77
	2030 年	4253. 46	0.49	40.99	345	2858.96	10448.7 3	0.1	40.99	365	18	27294.70	30,153.66
	2031 年	4466. 14	0.49	40.99	345	3001.90	10971.1 6	0.1	40.99	365	18	28659.44	31,661.34
	2032	4689.	0.56	40.99	345	3602.29	11519.7	0.11	40.99	365	18	33101.65	36,703.93

	年	44					2						
	2033年	4923.92	0.56	40.99	345	3782.40	12095.71	0.11	40.99	365	18	34756.73	38,539.13
	2034年	5170.11	0.56	40.99	345	3971.52	12700.49	0.11	40.99	365	18	36494.57	40,466.09
	2035年	5273.51	0.56	40.99	345	4050.95	12954.50	0.11	40.99	365	18	37224.46	41,275.41
	2036年	5378.98	0.56	40.99	345	4131.97	13213.59	0.11	40.99	365	18	37968.95	42,100.92
	2037年	5486.56	0.64	40.99	345	4816.70	13477.86	0.13	40.99	365	18	45769.84	50,586.54
	2038年	5596.30	0.64	40.99	345	4913.03	13747.42	0.13	40.99	365	18	46685.24	51,598.27
	2039年	5708.22	0.64	40.99	345	5011.29	14022.37	0.13	40.99	365	18	47618.94	52,630.23
	2040年	5822.39	0.64	40.99	345	5111.52	14302.82	0.13	40.99	365	18	48571.32	53,682.84
	2041年	5938.83	0.64	40.99	345	5213.75	14588.87	0.13	40.99	365	18	49542.75	54,756.49
	2042年	6057.61	0.73	40.99	345	6065.87	14880.65	0.15	40.99	365	18	58308.00	64,373.87
	2043年	6178.76	0.73	40.99	345	6187.18	15178.26	0.15	40.99	365	18	59474.16	65,661.35
	2044年	6302.34	0.73	40.99	345	6310.93	15481.83	0.15	40.99	365	18	60663.65	66,974.58
	2045年	6428.38	0.73	40.99	345	6437.15	15791.46	0.15	40.99	365	18	61876.92	68,314.07
	2046年	6556.95	0.73	40.99	345	6565.89	16107.29	0.15	40.99	365	18	63114.46	69,680.35
	2047年	6688.09	0.83	40.99	345	7614.63	16429.44	0.17	40.99	365	18	72960.32	80,574.95
	2048年	6821.85	0.83	40.99	345	7766.93	16758.03	0.17	40.99	365	18	74419.52	82,186.45
	2049年	6958.29	0.83	40.99	345	7922.26	17093.19	0.17	40.99	365	18	75907.91	83,830.18
	2050年	7097.46	0.83	40.99	345	8080.71	17435.05	0.17	40.99	365	18	77426.07	85,506.78
	2051年	7239.40	0.83	40.99	345	8242.32	17783.75	0.17	40.99	365	18	78974.59	87,216.92
	2052年	7384.19	0.83	40.99	345	8407.17	18139.43	0.17	40.99	365	18	80554.08	88,961.25
	2053年	7531.88	0.83	40.99	345	8575.31	18502.22	0.17	40.99	365	18	82165.17	90,740.48

2034 年	750		750	1213.98	2,713.98
2035 年	765		765	1238.26	2,768.26
2036 年	780		780	1263.03	2,823.03
2037 年	795		795	1517.60	3,107.60
2038 年		12297	811	1547.95	14,655.95
2039 年	828		828	1578.91	3,234.91
2040 年	844		844	1610.49	3,298.49
2041 年	861		861	1642.69	3,364.69
2042 年	878		878	1931.22	3,687.22
2043 年		28693	896	1969.84	31,558.84
2044 年	914		914	2009.24	3,837.24
2045 年	932		932	2049.42	3,913.42
2046 年	951		951	2090.41	3,992.41
2047 年	970		970	2417.25	4,357.25
2048 年		12297	989	2465.59	15,751.59
2049 年	1009		1009	2514.91	4,532.91
2050 年	1029		1029	2565.20	4,623.20
2051 年	1050		1050	2616.51	4,716.51
2052 年	1071		1071	2668.84	4,810.84
2053 年		28,693.00	1092.42	2722.21	32,507.63
合计	19,758.00	122,970.00	24,947.42	48,127.70	215,857.12

(三) 还本付息情况

本项目计划发行专项债券金额为300000 万元，其中：本项目2021年已发行金额112336万元（发行利率3.57%），2022年已发行金额124099万元[其中2022年3月份已发行81500万元（发行利率3.54%），2022年6月份发行38060万元（本期发行债券资金从2020年发行的临川温泉生态文明示范区建设项目调整而来，该资金发行期限为15年，到期时间为2035年1月14日，发行利率为3.66%）2022年10月份发行4539万元]，2023年拟申请发行金额63565万元，其中本期发行 34900万元，下期发行28665万元；2023年发行利率按照4.5%测算，据此预计专项债券利息合计为305688.16万元，本

息合计605688.16万元。

按照本项目专项债券发行计划，本次发行金额每半年支付一次利息，还本方式为从第21年起每年归还本金10%；原已发行的部分还本方式不变。

本项目专项债券还本付息情况如下表所示：

附表 6：专项债券还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金	已发行金额	其他项目调整债券金额	本期新增	本期偿还	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2021		112,336.00				112,336.00		
2022	112,336.00	86,039.00	38,060.00			236,435.00	6,229.78	6,229.78
2023	236,435.00			63,565.00		300,000.00	9,879.38	9,879.38
2024	300,000.00					300,000.00	11,309.60	11,309.60
2025	300,000.00					300,000.00	11,309.60	11,309.60
2026	300,000.00					300,000.00	11,309.60	11,309.60
2027	300,000.00					300,000.00	11,309.60	11,309.60
2028	300,000.00					300,000.00	11,309.60	11,309.60
2029	300,000.00					300,000.00	11,309.60	11,309.60
2030	300,000.00					300,000.00	11,309.60	11,309.60
2031	300,000.00					300,000.00	11,309.60	11,309.60
2032	300,000.00					300,000.00	11,309.60	11,309.60
2033	300,000.00					300,000.00	11,309.60	11,309.60
2034	300,000.00					300,000.00	11,309.60	11,309.60
2035	300,000.00				38,060.00	261,940.00	10,613.10	48,673.10
2036	261,940.00					261,940.00	9,916.60	9,916.60
2037	261,940.00					261,940.00	9,916.60	9,916.60
2038	261,940.00					261,940.00	9,916.60	9,916.60
2039	261,940.00					261,940.00	9,916.60	9,916.60
2040	261,940.00					261,940.00	9,916.60	9,916.60
2041	261,940.00					261,940.00	9,916.60	9,916.60
2042	261,940.00					261,940.00	9,916.60	9,916.60
2043	261,940.00					261,940.00	9,916.60	9,916.60
2044	261,940.00				6,356.50	255,583.50	9,916.60	16,273.10
2045	255,583.50				6,356.50	249,227.00	9,630.56	15,987.06
2046	249,227.00				6,356.50	242,870.50	9,344.52	15,701.02
2047	242,870.50				6,356.50	236,514.00	9,058.47	15,414.97
2048	236,514.00				6,356.50	230,157.50	8,772.43	15,128.93

2049	230,157.50				6,356.50	223,801.00	8,486.39	14,842.89
2050	223,801.00				6,356.50	217,444.50	8,200.35	14,556.85
2051	217,444.50				118,692.50	98,752.00	7,914.30	126,606.80
2052	98,752.00				92,395.50	6,356.50	3,617.87	96,013.37
2053	6,356.50				6,356.50	-	286.04	6,642.54
合计		198,375.00	38,060.00	63,565.00	300,000.00		305,688.16	605,688.16

(四) 资金测算平衡情况

本次发行专项债券各项目预期现金流入合计1604256.8万元，各项现金流出合计215857.12万元，债券本金与利息合计为 605688.16万元，项目存续期内偿债资金覆盖倍数为2.29倍，还本付息资金有充分保障。债券存续期间整体资金流入、流出情况及期末现金如下图所示：

附表 7：现金流量流出情况表

单位：万元

项目/年度	2021 年及 以前 年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、现金流入																	
地方财政配套资本金流入	273,382.33																
债券资金流入	112,336.00	124,099.00	63,565.00														
运营期现金流入		-	-	20,290.20	21,304.71	22,369.94	26,047.86	27,350.26	28,717.77	30,153.66	31,661.34	36,703.93	38,539.13	40,466.09	41,275.41	42,100.92	50,586.54
现金流入总额	385,718.33	124,099.00	63,565.00	20,290.20	21,304.71	22,369.94	26,047.86	27,350.26	28,717.77	30,153.66	31,661.34	36,703.93	38,539.13	40,466.09	41,275.41	42,100.92	50,586.54
二、现金流出																	
建设期资金流出	54,951.37	274,756.87	219,805.50														
运营期现金流出				1,838.71	1,893.14	1,951.10	2,085.44	13,796.51	2,232.53	2,302.61	2,375.84	2,541.12	30,584.17	2,713.98	2,768.26	2,823.03	3,107.60
债券发行费用	300.00																

本期债券还本付息	6,229.78	9,879.38	11,309.60	11,309.60	11,309.60	11,309.60	11,309.60	11,309.60	11,309.60	11,309.60	11,309.60	48,673.10	9,916.60	9,916.60
现金流出总额	55,251.37	229,684.88	13,148.30	13,260.70	13,395.03	25,106.10	13,542.13	13,612.21	13,685.44	13,850.71	41,893.77	51,441.36	12,739.63	13,024.20
三、现金净流量														
当年项目现金净流入	330,466.96	-156,887.65	7,141.89	8,101.97	9,109.25	12,652.83	2,244.15	16,541.45	17,975.90	22,853.22	-3,354.64	-10,165.95	29,361.29	37,562.34
期末项目累计现金结存额	330,466.96	173,579.30	14,601.32	22,703.28	31,812.53	44,465.36	46,709.51	78,426.60	96,402.51	119,255.73	115,901.09	132,177.65	161,538.94	199,101.28

接上表

项目/年度	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	合计
一、现金流入																	
地方财政配套资本金流入																	273,382.33
债券资金流入																	300,000.00
运营期现金流入	51,598.27	52,630.23	53,682.84	54,756.49	64,373.87	65,661.35	66,974.58	68,314.07	69,680.35	80,574.95	82,186.45	83,830.18	85,506.78	87,216.92	88,961.25	90,740.48	1,604,256.80
现金流入总额	51,598.27	52,630.23	53,682.84	54,756.49	64,373.87	65,661.35	66,974.58	68,314.07	69,680.35	80,574.95	82,186.45	83,830.18	85,506.78	87,216.92	88,961.25	90,740.48	2,177,639.13

[illegible]

（五）压力测试

根据本项目收益与融资平衡压力测试结果，在项目息税折旧前利润下降 10%的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然 > 1 ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力，具体如下表：

序号	项目收益变动情况敏感性分析	-10	-5%	0	5%	10%
1	息税折旧前利润(万元)	1,249,559.71	1,318,979.70	1,388,399.68	1,457,819.66	1,527,239.65
2	需偿还的融资本息	605,688.16	605,688.16	605,688.16	605,688.16	605,688.16
3	债券本息覆盖倍数	2.06	2.18	2.29	2.41	2.52

（六）结论分析

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，本项目可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，项目产生的收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目收益期内可以满足专项债券还本付息的要求。项目融资平衡情况已经中兴财光华会计师事务所审计通过，不能偿还的风险较低。

五、影响项目收益的风险及控制措施

（一）与项目建设或运营有关的风险

1、项目建设风险：如果发生供电、交通、给排水、通讯、消防、环保等市政基础配套设施不完善，可能导致项目

不能按期完工。

2、项目运营风险：如果发生政策调整或者项目运营方经营不善，可能导致项目收益不能达到预期。

(二) 影响融资平衡结果的风险

1、利率波动风险

在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。

2、流动性风险

债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

(三) 项目风险管理措施

1、《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四条第（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。

2、加强项目财务管理，保持合理的资产负债比例，提高资金使用效率，控制项目成本。

3、在项目建设过程中，项目实施单位要对项目设计单位、监理单位、施工方、材料设备供应商等单位进行严格管控。严格执行市政工程行业各项标准，保证工程质量和安全，使项目早日顺利完工。

六、主管部门责任

项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时转至财政厅指定账户，足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。根据项目实施进度，对到期可能难以还本付息的，应提向当地财政部门报告并采取相关措施避免这种情况出现。

专项债券存续期内，项目主管部门需要督促和指导专项债券资金使用单位及时公开以下信息：①截至上年末专项债券资金使用情况；②截至上年末专项债券对应项目建设进度、运营情况等；③截至上年末专项债券项目收益及对应形成的资产情况；④其他按规定需要公开信息。

