

附件1

四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目情况

一、项目基本情况

（一）市县及行业专项规划概况

中共中央、国务院印发的《交通强国建设纲要》（国发〔2019〕28号）提出，到2035年，基本建成交通强国。2017年，交通运输部联合国旅游局六个部门发布《关于促进交通运输与旅游融合发展的若干意见》提出，旅游业是国民经济重要的战略性支柱产业，交通运输是旅游业发展的基础支撑和先决条件。《四川省“十三五”综合交通运输发展规划》（川府发〔2017〕20号）提出，交通运输是服务国民经济和社会发展的基础性、先导性和服务性行业，加快构建“互联贯通、功能完备、无缝对接、安全高效”的现代综合交通运输体系，将为四川省实现宏观战略目标提供重要基础和保障。

《乐山市国民经济和社会发展的第十三个五年规划纲要》提出，加强旅游规划与城乡发展规划、土地利用规划、交通规划衔接，促进旅游与城镇、交通、环保等基础设施共建共享。

《峨边彝族自治县国民经济和社会发展的第十三个五年规划》指出：农村公路和乡村旅游干线。提升县乡道路通行能力，实施通村公路改善工程，重点加快县域东部浅山地区县道的建设，实现乡镇之间的直接联系，构建整个山区的多通道互联，实现道路

系统由“树枝状”向“网格化”的转变。推进 20 条县乡道路建设，提升、改造、连接出境乡镇县道、乡道，基本实现与县域周边区市县的多通道联系。加快农村公路升级改造和互联互通，加快串联行政村、大型聚居点的乡道建设，保障每处不少于两个乡道以上级别公路的出入要求，建设通村、通组公路，形成的覆盖峨边县城乡的完善的交通体系。

（二）项目情况

1. 参与主体

项目实施机构：峨边彝族自治县文化体育和旅游局

项目业主：峨边彝族自治县文化体育和旅游局

2. 项目概况

项目所属领域：本项目为交通基础设施建设项目，属于有一定收益的公益性事业领域。

项目区位：本项目位于峨边彝族自治县黑竹沟镇。

产出说明：本项目建设内容主要包括旅游公路建设、生态停车场建设、沟口管网及供电设施改造、流域水环境治理四个方面，建设内容包括：

（1）旅游公路建设：新建沥青混凝土路面旅游公路 22 公里，路基、路面宽 8.5 米，设计速度 20km/h，其中包括道路建设、桥梁涵洞工程、交叉工程、配套设施及预埋管线工程、绿化及环境保护工程；

(2) 生态停车场建设：新建生态停车场占地 23125 平方米，规划 700 个普通车位、150 个大车位，其中包括道路及铺装、绿化工程；

(3) 管网及供电设施改造工程：新建 15 公里污水管网、8 公里热水管网及 8 公里饮水管网，升级改造 20 公里供电设施；

(4) 流域水环境治理：治理 5 公里长流域水环境，其中包括清淤疏浚、生态护坡、滨河绿化带及水生动植物系统构建工程。

工程方案：

(1) 本项目道路全长 22000m，道路路基宽 8.5m，路面宽度 8.5m，设计速度为 20km/h，会车视距 20m，道路采用沥青混凝土路面。路面结构设计年限为 15 年，路面结构设计荷载为 BZZ-100 型标准车，桥涵荷载为公路-II 级。

(2) 机动车停车位主要采用 8cm 厚 C30 工业化井字形植草砖(砖孔及砖缝处填种植土，内参草籽)+5cm 厚粗砂找平层+15cm 厚级配碎石+30cm 厚天然级配砂砾石。停车场车行道采用 3cm 厚细粒式密级配改性沥青混凝土上面层 (AC-10) +0.4~0.6kg/m² 改性乳化沥青粘层+5cm 厚中粒式密级配改性沥青混凝土下面层 (AC-20) +0.7~1.5kg/m² 改性乳化沥青透层+20cm 厚 6%水泥级配碎石水稳层+30cm 厚天然级配砂砾石。非机动车停车场采用 8cm 透水混凝土+12cm 厚 C25 混凝土垫层+30cm 厚砂砾石，双丙聚氨酯密封处理。

(3) 管网及供电设施改造工程：新建 15 公里污水管网、8 公里热水管网及 8 公里饮水管网，升级改造 20 公里供电设施；

(4) 流域水环境治理：治理 5 公里长流域水环境，其中包括清淤疏浚、生态护坡、滨河绿化带及水生动植物系统构建工程。

二、经济社会效益分析

(一) 经济效益分析

项目建成并开始运营后可增加政府的财政收入，提高当地农民的资产性收入、经营性收入和劳动性工资收入，具有十分良好的经济效益。项目建设必将增强峨边县市场竞争能力，同时为满足消费者消费，还间接地拉动一、二、三产业中许多相关部门生产与服务。重要的是提高一个地方的知名度，扩大对外影响，带动第三产业发展，促进山区经济大步发展，增进人民身心健康都起着很大的作用，使人民生活和经济上都取得了较大提升。

(二) 社会效益

1. 完善峨边交通基础设施建设

本项目的建设，将完善峨边彝族自治县交通基础设施建设，加快形成便捷、安全、高效的现代综合交通运输体系。

2. 提升峨边城市形象

项目的实施将完善峨边交通基础设施及城市区域规划，改变峨边彝族自治县发展现状，改善当地生态环境，突出县域的品牌形象，加快全县社会经济发展，从而将极大改善全县的整体城市形象。

3. 完善峨边城市服务功能

本项目的建设，将完善峨边城市服务功能，通过推动峨边彝族自治县交通，提高旅客服务质量。

4. 助力峨边相关行业积极复工复产

本项目的建设，将推动峨边彝族自治县市场积极复苏，相关行业大力发展，对峨边依托交通体系的产业复工复产、带动经济起到极强的示范带动作用。有效的改变峨边彝族自治县交通基础设施较差主导的产业缺失、群众增收困难的问题。

5. 活跃当地经济，提高人民生活水平

据近年情况看，峨边客流量逐渐递增，充分推动了餐饮、住宿等产业，群众的收入也得到了相应提高。

6. 优化当地产业结构

本项目建设将完善峨边县交通基础设施建设，增强市场竞争能力，促进产业转型，从而提高环境质量，达到经济、社会、环境效益的平衡，进入可持续发展的轨道。

7. 改善投资环境

项目的实施有利于促进周边市州县客流和资金流向峨边彝族自治县及其周边区域，促进周边区域经济水平，促进区域经济合作和社会的协调发展。

三、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 投资估算

项目总投资为 60,000.00 万元，其中：

1. 工程建设费用为 43,518.73 万元，占总投资的 72.53%：

(1) 旅游公路建设费用为 25,747.73 万元，占项目总投资的 42.91%；

(2) 生态停车场建设费用 1,665.00 万元, 占项目总投资的 2.78%;

(3) 管网及供电设施改造工程费用 3,656.00 万元, 占项目总投资的 6.09%;

(4) 流域水环境治理费用 12,450.00 万元, 占项目总投资的 20.75%;

2. 工程建设其他费用 11,655.80 万元, 占项目总投资的 19.43%;

3. 预备费为 2,770.47 万元, 占项目总投资的 4.62%;

4. 建设期利息为 2,025.00 万元, 占项目总投资的 3.38%;

5. 债券发行费用 30.00 万元, 占项目总投资的 0.05%。

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹集情况

本项目总投资 60,000.00 万元, 资金来源为县财政预算资金(项目资本金)和发行专项债券, 其中自筹项目资本金 30,000.00 万元, 占项目总投资的 50.00%, 由峨边彝族自治县财政预算资金投入; 发行自求平衡收益专项债债券融资 30,000.00 万元, 占项目总投资的 50.00%。债券期限 15 年。

2. 资金使用计划

项目所筹集资金将根据项目建设情况的使用需求, 全部投资于本项目。通过发行专项债券取得的资金将在 2021、2022 年分批投入项目工作中, 具体数额根据项目建设工程进度合理投资。

在保证项目的工程投资资金充足的情况下,充分利用且不浪费当年专项债券融资额度。

项目投资进度表

(单位:万元)

序号	项 目	合计	建设期	
			第 1 年	第 2 年
一	资金使用	60,000.00	30,000.00	30,000.00
1	工程建设费用	43,518.73	21,759.37	21,759.36
2	工程建设其他费用	11,655.80	5,827.90	5,827.90
3	预备费	2,770.47	1,722.73	1,047.74
4	建设期利息	2,025.00	675.00	1,350.00
5	债券发行费用	30.00	15.00	15.00
二	资金筹措	60,000.00	30,000.00	30,000.00
1	项目资本金	30,000.00	15,000.00	15,000.00
2	债券	30,000.00	15,000.00	15,000.00
三	当期结余资金	0.00	0.00	0.00
四	累计结余	0.00	0.00	0.00

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

本项目在运营期内可取得收入 87,365.60 万元,其中停车场收入 8,226.80 万元,观光电动车租金 79,138.80 万元。

2. 项目成本

本项目的运营支出根据建设规模及相类似项目进行测算。成本包括各建筑维护费用、管理费用、折旧费、其他费用、税金及附加,运营期内共计 59,289.58 万元。

（二）资金测算平衡情况

本项目运营期间的自营收入主要是来源于观光电动车租金收入。根据融资平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，本项目计算期内可用于偿还债券本息的经营净现金流 72,084.22 万元，偿还债券本息合计 48,225.00 万元（其中建设期利息计入总投资，不纳入本息覆盖倍数计算中），偿债备付率为 1.49 倍。详见下表：

四川省乐山市峨边彝族自治县黑竹沟沟口旅游公路及配套基础设施提升项目资金测算平衡表

序号	项目名称	合计	计算期（年）							
			第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
1	经营活动净现金流量	72,084.22	-	-	3,409.67	3,672.22	3,903.03	4,126.69	4,365.72	4,621.54
1.1	现金流入	98,394.05	-	-	4,453.27	4,756.28	5,078.80	5,422.97	5,790.82	6,184.52
1.1.1	营业收入	87,365.60	-	-	3,956.76	4,225.70	4,511.95	4,817.40	5,143.84	5,493.21
1.1.2	销项税额	11,028.45			496.51	530.58	566.85	605.57	646.98	691.31
1.1.3	补贴收入	-								
1.1.4	其他流入	-								
1.2	现金流出	26,309.83	-	-	1,043.60	1,084.06	1,175.77	1,296.28	1,425.10	1,562.98
1.2.1	经营成本	7,364.20	-	-	500.81	503.82	507.02	510.41	514.03	517.89
1.2.2	进项税额	494.13			33.71	33.90	34.10	34.32	34.54	34.79
1.2.3	增值税	10,534.32	-	-	462.80	496.68	532.75	571.25	612.44	656.52
1.2.4	税金及附加	1,053.42	-	-	46.28	49.66	53.28	57.13	61.24	65.66
1.2.5	所得税	6,863.76	-	-	-	-	48.62	123.17	202.85	288.12
1.2.6	其他流出	-								
2	投资活动净现金流量	-60,000.00	-30,000.00	-30,000.00	-	-	-	-	-	-
2.1	现金流入	-	-	-	-	-	-			

2.2	现金流出	60,000.00	30,000.00	30,000.00	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资	57,945.00	29,310.00	28,635.00	-	-	-	-	-	-
2.2.2	建设期债券利息	2,025.00	675.00	1,350.00						
2.2.3	债券发行费	30.00	15.00	15.00						
2.2.4	其他流出									
3	筹资活动净现金流量	11,775.00	30,000.00	30,000.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00
3.1	现金流入	60,000.00	30,000.00	30,000.00						
3.1.1	项目资本金投入	30,000.00	15,000.00	15,000.00						
3.1.2	建设投资借款	-								
3.1.2	债券	30,000.00	15,000.00	15,000.00						
3.1.4	短期借款	-								
3.1.5	其他流入	-								
3.2	现金流出	48,225.00	-	-	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
3.2.1	债券利息支出	18,225.00			1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
3.2.2	其他流出	-								
3.2.3	偿还债务本金	30,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.4	应付利润	-								
3.2.5	其他流出	-								
4	净现金流量	23,859.22	0.00	0.00	2,059.67	2,322.22	2,553.03	2,776.69	3,015.72	3,271.54

5	累计盈余资金		0.00	0.00	2,059.67	4,381.89	6,934.92	9,711.61	12,727.33	15,998.87
6	现金总流入	158,394.05	30,000.00	30,000.00	4,453.27	4,756.28	5,078.80	5,422.97	5,790.82	6,184.52
7	现金总流出	134,534.83	30,000.00	30,000.00	2,393.60	2,434.06	2,525.77	2,646.28	2,775.10	2,912.98

(续表)

序号	项目名称	合计	计算期(年)							
			第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
1	经营活动净现金流量	72,084.22	4,894.18	5,185.02	5,496.71	5,806.38	6,137.14	6,490.33	6,869.87	7,105.72
1.1	现金流入	98,394.05	6,604.10	7,051.67	7,531.36	8,009.35	8,519.89	9,065.00	9,650.79	10,275.23
1.1.1	营业收入	87,365.60	5,865.53	6,262.67	6,688.29	7,111.29	7,563.09	8,045.49	8,563.89	9,116.49
1.1.2	销项税额	11,028.45	738.57	789.00	843.07	898.06	956.80	1,019.51	1,086.90	1,158.74
1.1.3	补贴收入	-								
1.1.4	其他流入	-								
1.2	现金流出	26,309.83	1,709.92	1,866.65	2,034.65	2,202.97	2,382.75	2,574.67	2,780.92	3,169.51
1.2.1	经营成本	7,364.20	521.99	526.34	530.99	535.63	540.57	545.81	551.45	557.44
1.2.2	进项税额	494.13	35.04	35.32	35.61	35.90	36.21	36.54	36.89	37.26
1.2.3	增值税	10,534.32	703.53	753.68	807.46	862.16	920.59	982.97	1,050.01	1,121.48
1.2.4	税金及附加	1,053.42	70.36	75.36	80.74	86.21	92.06	98.30	105.00	112.14
1.2.5	所得税	6,863.76	379.00	475.95	579.85	683.07	793.32	911.05	1,037.57	1,341.19
1.2.6	其他流出	-								

2	投资活动净现金流量	-60,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	现金流入	-								
2.2	现金流出	60,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资	57,945.00	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2	建设期债券利息	2,025.00								
2.2.3	债券发行费	30.00								
2.2.4	其他流出									
3	筹资活动净现金流量	11,775.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-1,350.00	-16,350.00	-15,675.00
3.1	现金流入	60,000.00								
3.1.1	项目资本金投入	30,000.00								
3.1.2	建设投资借款	-								
3.1.2	债券	30,000.00								
3.1.4	短期借款	-								
3.1.5	其他流入	-								
3.2	现金流出	48,225.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	16,350.00	15,675.00
3.2.1	债券利息支出	18,225.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	675.00
3.2.2	其他流出	-								
3.2.3	偿还债务本金	30,000.00	-	-	-	-	-	-	15,000.00	15,000.00
3.2.4	应付利润	-								

3.2.5	其他流出	-								
4	净现金流量	23,859.22	3,544.18	3,835.02	4,146.71	4,456.38	4,787.14	5,140.33	-9,480.13	-8,569.28
5	累计盈余资金		19,543.05	23,378.07	27,524.78	31,981.16	36,768.30	41,908.63	32,428.50	23,859.22
6	现金总流入	158,394.05	6,604.10	7,051.67	7,531.36	8,009.35	8,519.89	9,065.00	9,650.79	10,275.23
7	现金总流出	134,534.83	3,059.92	3,216.65	3,384.65	3,552.97	3,732.75	3,924.67	19,130.92	18,844.51

五、项目绩效目标

（一）产出指标

1. 数量指标：新建沥青混凝土路面旅游公路 22 公里，路基、路面宽 8.5 米，设计速度 20km/h，其中包括道路建设、桥梁涵洞工程、交叉工程、配套设施及预埋管线工程、绿化及环境保护工程；新建生态停车场占地 23125 平方米，规划 700 个普通车位、150 个大车位，其中包括道路及铺装、绿化工程；新建 15 公里污水管网、8 公里热水管网及 8 公里饮水管网，升级改造 20 公里供电设施；治理 5 公里长流域水环境，其中包括清淤疏浚、生态护坡、滨河绿化带及水生动植物系统构建工程。

2. 质量指标：符合现行国家验收规范合格标准。

3. 时效指标：工期 24 个月，2022 年 1 月完工。

4. 成本指标：总投资 60,000.00 万元。

（二）效益指标

社会效益指标：项目的建设，将完善峨边彝族自治县交通基础设施，对促进峨边彝族自治县社会和经济的发展有着积极的影响，社会效益和经济效益显著。

（三）满意度指标

服务对象满意度指标：本项目建成后，不仅方便群众出行，改善生态环境，且有利于促进峨边彝族自治县旅游业的发展，带动就业、提高当地群众的经济收入，同时还能增强对景区的保护意识，使之走上良性循环的道路；有利于进一步扩大峨边彝族自治县的知名度，从而带动全县各产业的快速发展；有利于增强峨

边县旅游业竞争能力,同时为满足消费者消费,还间接地拉动一、二、三产业中许多相关部门生产与服务,促进山区经济大步发展,增进人民身心健康都起着很大的作用,使人民生活和经济上都取得了较大提升。

综上所述,本项目实施后,对于峨边旅游业的发展起着积极的推动作用,促进当地经济发展,改善生态环境,且能带动当地群众就业和方便出行。项目的建设将得到当地政府和人民群众的支持和拥护,满意度达 95%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

1. 自然环境和施工条件

风险识别:自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件,恶劣的气候和环境,恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险,如地震,风暴,异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等;未能预测到的特殊地质条件,如泥石流、河塘、流沙、泉眼等;恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

风险控制措施:由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移,风险转移是向保险公司投保,将项目部分风险损失转移给保险公司承担,本项目在建设期按照国家规定强制购买工程一切险,本项目保险费已按规定计入项目总投资其它建设费用类。为了有效的防止工程风险,

在工程勘察设计、施工期间采取一些措施以防止工程风险：1) 在地质初勘和详勘时，对地质进行详细勘察和调查，避开不良地质地段。2) 在全市聘用专家，组成专家组，对设计、施工及施工方案等进行全面咨询，以减少工程风险。3) 建设期间严把材料关，从选材、配合比工序等全方面控制，防止因材料问题导致结构出现问题。4) 建设期间，加强巡逻和保卫，防止人为破坏。

2. 来源于施工方的风险因素

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响；

风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设。

3. 来源于设计单位的风险因素

风险识别：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评

审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

风险控制措施：应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位因充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范满足国家规范、标准，评审环节充分验证、符合仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。

施工中派驻设计代表，明确责任到位，参加放线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等，负责现场解决设计技术问题。对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到解决有效控制，同时保证施工进度。

4. 来源于供应商的风险因素

风险识别：来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失；

风险控制措施：项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较高的供应商，或设置合理的调价机制，对价

格上涨情况进行一定的调价约定，降低供应商违约风险。同时可以通过收取履约保证金的方式，降低违约风险。

5. 金落实情况

风险识别：资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

风险控制措施：建议项目可以拓展各种融资渠道，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

6. 工程事故

风险识别：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

风险控制措施：工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签订合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富

的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患及时提出整改要求。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

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经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停车位利用率情况和配套商业出租情况，保证还本付息资金。因项目取得的专项收入暂时难以实现，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。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1. 投资测算不准确风险

风险识别：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，本项目收入测算基于停车场和观光电动车租金收入等回收的现金流的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合峨边彝族自治县经济社会发展的现实情况；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能的减小人为误差到可控范围。

2. 利率波动风险

风险识别：利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（如债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

风险控制措施：可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

3. 存续债券置换不畅风险

风险识别：存续债券置换不畅风险，因债券置换有助于推动我国地方政府债务管理体制变革，有效化解地方政府存量债务风险，减轻地方政府的偿债压力，降低债务成本。债券置换过程中，可能存在操作性的风险，债权人、债务人等利益相关方不能达成一致共识，造成置换不畅的后果。

风险控制措施：不断有效提高法制化程度和水平，不断去除地方债务置换的行政化色彩，塑造地方债务置换的市场化品格，并推进相关政府经济行为的制度化变革。引入风险责任和问责机制。

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、主管部门和项目单位职责

峨边彝族自治县文化体育和旅游局作为项目实施机构及主管部门，负责项目准备、方案编制和项目实施等工作。

为加强专项债券、资金管理，确保债券资金专款专用，合法合规，根据《地方政府专项债券预算管理办法》（财预〔2016〕155号）、《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）、《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库〔2015〕83号）等有关规定，峨边彝族自治县财政局、文化体育和旅游局将对项目资金共同进行监管，对债券资金实行专户管理，峨边彝族自治县文化体育和旅游局应开立独立于日常经营账户的债券资金管理专用账户，用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。临时闲置的债券募集资金留存在同级国家金库，遵照国库集中支付相关规定按项目进度支付，并按约定的方式定期披露有关情况。

还清最后一笔债券本金前，峨边彝族自治县文化体育和旅游局在每年第一季度内向财政部门和项目主管部门报告上年度专户资金收支和结余情况。配合财政、审计等部门的检查、审计和监督，按照有关要求及时披露专户资金收支情况和结余情况。

峨边彝族自治县文化体育和旅游局将成立项目资金监管领导小组，由局长为组长、副局长为副组长，科室负责人等成员构成，加强资金安全管理。严格资金监管，确保发挥资金效益，保障项目建设目标顺利实现。本项目资金由财务部负责项目投资管理，负责工程所需资金的筹措与拨付以及资金使用的监管，执行项目投资控制，确保项目投资控制在估算金额以内，以保证投资

控制目标的实现；合理支付工程合同价款，保证项目资金安全；完善项目执行的内部监督制度，尤其是项目财务管理中的差错与漏洞，提高资金使用效益。

专项债券资金到位后，将专款专用、分账核算和定期结算。按照项目进度分批发放工程资金，根据项目实施情况适当调剂项目使用资金，避免工程资金的浪费和资金紧缺。项目竣工验收后，专户管理项目收入，及时向峨边县财政上缴项目收入，以确保项目运营过程中有充足资金偿还专项债券本息。若专项债券资金不能及时到位，将积极申请财政专项资金或由业主单位垫付或其他方式解决项目资金需求。

九、补充说明

此项目债券资金总需求 30000 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，2021 年已发行 5000 万元。本次拟继续发行 8000 万元，期限 15 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。