

附件1

省道204线诺（永河）华（荃）公路通江县成至诺水河段新建工程收益与融资自求平衡专项债券项目情况

一、项目基本情况

（一）市县及行业专项规划概况

1. 通江县社会经济概况

通江县位于四川省巴中市东北部，米仓山东段南麓大巴山缺口处，古属巴国，秦属巴郡，西魏置县迄今已有 1500 多年的历史。通江县紧邻成渝经济区，东接万源市，南邻平昌县，西靠巴州、南江二区县，北连陕西省南郑、西乡、镇巴三县，素有“川陕苏区首府”、“中国红军之乡”、“中国银耳之乡”、“中国溶洞之乡”的美誉，幅员面积 4116 平方公里。通江县现辖 49 个乡镇。2018 年末通江县总户数 26.03 万户，其中农业户数 16.62 万户；全县户籍人口 72.86 万人，其中农业人口 58.16 万人，城镇人口为 14.7 万人，少数民族人口 667 人；全县常住人口 69.69 万人，其中城镇常住人口 24.66 万人，常住人口城镇化率提高到 35.39%。2019 年，通江县实现地区生产总值（GDP）133.96 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.9%，增速分别高于全国 0.8 个百分点、全市 0.9 个百分点，低于全省 0.6 个百分点，较去年下降 1.2 个百分点。其中：第一产业增加值 27.79 亿元，增长 2.7%；第二产业增加值 41.4 亿元，增长 3.9%；第三产业增加值 64.77 亿元，增长 10.8%。

2. 项目建设背景及政策规划

《中华人民共和国公路法》明确提出：各级人民政府应当采取有力措施，扶持、促进公路建设。公路建设应当纳入国民经济和社会发展规划。

《四川省“十三五”综合交通运输发展规划》提出：四川综合交通运输将紧紧围绕国家、全省经济社会发展的总体战略布局，紧扣全面建成小康社会发展目标，遵循“畅通道、调结构、强衔接、惠民生、优服务、促改革”总体思路，全面融入长江经济带综合立体交通走廊、“一带一路”互联互通大通道国家区域发展新格局，有效支撑全省“三大发展战略”，深入实施交通精准扶贫攻坚，切实发挥好交通运输对经济社会发展的基础性、先导性、服务性作用。到2020年，基本建成“互联互通、功能完备、无缝对接、安全高效”的现代综合交通运输体系，建成西部综合交通枢纽。覆盖更广泛、结构更优化、衔接更顺畅、服务更优质、运行更智慧、生产更安全、发展更绿色，适应全面建成小康社会的需要。到2030年，全面建成“互联互通、功能完备、无缝对接、安全高效”的现代综合交通运输体系，形成由“一个网络、两个系统、三个平台”共同组成的综合交通运输有机整体，通过各种运输方式优化组合、功能互补、充分衔接、协调发展，在现代装备技术与信息技术的支持下，以最小的资源环境代价和最优的经济社会成本，提供安全、便捷、高效、优质的一体化运输服务。

实施公路建设项目，是完善区域交通网络的需要，是完善城市基础设施的需要，是缩小区域交通时空距离、加强区域合作的重要手段，也可促进沿线经济发展，促进就业、增加群众收入。

3. 项目建设必要性

“十三五”期间，按照“融入成渝西、对接周边县、形成大通道、提高承载力”的思路，构筑快速便捷、衔接顺畅、城乡对接的综合交

通运输体系，为全县经济社会发展提供强有力的交通运输保障。加快出境大通道建设。加快出境高速公路、铁路、通用机场建设，破解出入境交通瓶颈。

机场：开工建设通江通用机场、空山直升机起降点。

铁路：加快成(都)金(堂)三(台)巴(中)通(江)万(源)安(康)客专铁路前期研究，开展绵(阳)巴(中)万(源)铁路前期工作，争取汉(中)巴(中)南(充)铁路过境通江。

高速公路：建成巴(中)万(源)高速公路，开工建设镇(巴)广(安)高速公路王坪至通江段、镇(巴)通(江)广(安)高速公路通江至广安段，推进通江至重庆(开州)高速公路前期工作。配套完善广纳一高明、芝苞一唱歌与巴(中)万(源)高速公路连接线，两河口一空山、两河口一诺水河与镇(巴)广(安)高速公路，诺水河与巴陕高速公路连接道。

推进国省干线公路建设。改造提升 G347，建设 S301 通江诺水河—南江光雾山、省道 204 线山花顶隧道、王坪高速一级公路连接线和县城—诺水河四条一级公路，完成 S302 涪阳—北极、小江口至魏家改造、S203 长胜—芝苞、S304 县城—洗脚溪、S408 诺水河—马跃溪改造提升工程，完成 S204 楼子—福城改道工程，县域内二级公路比重达到 50%以上。

加快农村公路建设。实施县乡道路改造提升工程，强化农村公路联网配套，建设小江口二桥，完成境内国省县乡道路所有桥梁病害整治，形成县乡一体、辐射周边、高效便捷的交通格局。完成 1400 公里农村公路新改建工程和 23 座农村公路桥梁建设，提升改造村组道路，建设产业路、林场道路、聚居点道路，实现所有乡镇通油路，所有建制村通硬化路，实现具备通车条件建制村通客运车辆。

提高内河航运能力。整治航道 67 公里，新建码头 18 个，渡改公路桥 2 座，渡改人行桥 17 座。

优化交通服务体系。新建高明客运站，建成城西城市客运站。完善重点场镇、旅游景区客运中心。加大公交场站建设力度，实现城乡公交一体化。推进智慧交通建设，综合运用信息平台，提高信息化服务水平。

（二）项目情况

1. 参与主体

实施机构：通江县交通运输局

项目业主：通江县文旅康养投资有限公司（原四川工旅实业有限公司）

2. 项目概况

（1）项目所属领域

本项目属于公路交通领域。

根据四川省人民政府下发文件《四川省人民政府关于做好 2020 年全省重点项目工作的通知》，本项目属于 2020 年全省重点项目中的基础设施项目，具有一定的公益性及收益性。

（2）线路方案

省道 204 线诺（水河）华（蓥）公路通江县城至诺水河段新建工程起于县城规划区外缘的大黄沟附近，起点接通江县环城北路与既有 S204 交叉口处(K0+000)，途经涪阳镇、新场镇、青浴乡、板桥口镇，止于诺水河镇东北侧（沙茅坡），接诺水河至光雾山一级公路。设计采用一级公路标准，设计速度 60km/h，整体式路基宽度 21.5m（0.75

土路肩+1.5 硬路肩+2×3.5m 行车道+0.5m 路缘带+2.0m 中央分隔带+0.5m 路缘带+2×3.5m 行车道+1.5m 硬路肩+0.75m 土路肩), 分离式路基宽度 10.75m (0.75m 土路肩+0.75 硬路肩+2×3.5m 行车道+1.5m 硬路肩+0.75m 土路肩)。

二、经济社会效益分析

(一) 经济效益分析

1、直接经济效益

本项目收入主要是收费一级公路对应的车辆通行费收入、广告收入、服务设施收入、财政补贴收入、建成运营后预期沿线土地出让收益等。本项目的车辆通行费收入、广告收入、服务设施收入为地方政府性基金收入的重要来源。通过实施本项目可以为通江县带来更多的政府性基金收入,是增加地方财政收入的重要保障,进而提升通江县的财政支出能力。

2、间接经济效益

(1) 保障地方经济可持续发展

收费公路的建设为城市建设提供了后备力量与经济保障。通江县人民政府可逐步加大对公路沿线的开发投入,缩短城乡时间和空间距离,坚持基础设施建设和农村经济发展先行,努力调整农村产业结构、缩小城乡差距,为地方经济的平衡发展和可持续发展提供坚实的后盾。

(2) 促进当地旅游业发展,增加群众收入

本项目是促进地方经济社会发展的民生大道。

通过交通建设带来的外部投资与加油加气等服务行业的发展会产生较大的岗位与人员需求，进而增加沿线就业人数，降低失业率，增加群众收入。

本项目建成后，将为该区域地方经济和旅游事业的健康快速协调发展提供便捷、舒适、安全的交通运输环境，社会效益极其显著，有利于促进该区域社会经济的可持续发展。

（二）社会效益分析

1、促进地方经济发展

本项目建成后，将完善当地的交通基础设施条件，改善该区域的投资条件，增强对外来投资的吸引力，对促进区域经济发展，促进当地人民收入的增加和人民生活水平的提高有着重要的意义。

2、促进旅游事业发展

项目建成后，将显著提高现有公路的通行能力和行车安全性，改善旅游环境，有利于推动诺水河旅游景区的发展。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

根据四川省人民政府《关于做好 2020 年全省重点项目工作的通知》（川府发〔2019〕34 号），本项目建设工期为 5 年，总投资为 595,842.89 万元，其中建设期利息 44,800.00 万元，项目建设投资 551,042.89 万元。根据巴中市交通运输局《关于对省道 204 线诺（水河）华（蓥）公路通江县城至诺水河段新建工程两阶段施工图设计的批复》（巴市交复〔2020〕1 号），本项目 3 年建设工期总投资 582,220.00 万元，其中建设期利息 31,177.36 万元，由于项目建设工期调整，致

使项目建设期融资成本增加，故项目总投资为 595,842.89 万元，其中：建筑安装工程费 467,722.60 万元，占总投资的 78.50%；土地征拆费用 43,886.67 万元，占总投资的 7.37%，工程建设其他费用 23,383.83 万元，占总投资的 3.92%，预备费 16,049.79 万元，占总投资的 2.69%，建设期利息 44,800.00 万元，占总投资的 7.52%。

（二）资金筹措方案

1. 资金来源

本项目总投资为 595,842.89 万元。资金构成如下：

（1）发行专项债券资金 150,000.00 万元、占 25.17%，本项目发行专项债券筹集资金作为本项目的项目资本金，发行期限 20 年；

（2）银行贷款 150,000.00 万元、占 25.17%，已取得中国工商银行四川省分行出具的银行贷款意向函，银行贷款期限 20 年；

（3）省级财政交通专项补助资金约 50,000.00 万元，占 8.39%。省级财政交通专项补助资金金额根据《财政部、交通运输部关于进一步明确车辆购置税收入补助地方资金补助标准及责任追究有关事项的通知》财建〔2016〕879 号文件进行估算；

（4）地方政府自筹资金 245,842.89 万元，资金来源：通江县城城区土地出让收益 11.56 亿、整合交通项目补助资金 5 亿元、其他政府自筹资金 8.02 亿元。

①通江县城城区规划区土地出让资金投入

根据通江县人民政府《关于省道 204 线诺（水河）华（蓥）公路通江县城至诺水河段新建工程建设资金来源的说明》，通江县城规划区内出让土地面积约 760501.03 m²（1140.75 亩），拟将该部分土地出让资金作为该项目建设资金，分 5 年陆续挂牌出让，出让资金作为该项目建设资金，预计可形成的土地出让收入为 11.56 亿。

②整合交通项目补助资金投入

根据通江县人民政府《关于省道 204 线诺（水河）华（荃）公路通江县城至诺水河段新建工程建设资金来源的说明》，2017 年-2019 年通江县累计获得交通项目补助资金 130399.46 万元，其中整合使用交通项目补助资金（如车辆购置税收入用于交通运输一般公路项目等资金）31192.7 万元，平均每年整合使用 10397.56 万元。在项目建设期内，通江县每年将整合交通项目补助资金 10000 万元（建设期内合计 50000 万元）投入该项目建设。

③其他财政资金投入

根据通江县人民政府《关于省道 204 线诺（水河）华（荃）公路通江县城至诺水河段新建工程建设资金来源的说明》，其他自筹资金 80242.89 万元，由通江县政府投入其他财政整合资金（如涉农整合资金等）予以分年度投入解决，其中建设期第 1 年至第 3 年每年投入 10000 万元，第 4 年投入 25000 万元，第 5 年投入 25,242.89 万元。

2. 资金使用计划

资金使用计划表

序号	项目名称	合计	建设期				
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
一	资金使用	595,842.89	100,000.00	130,000.00	150,000.00	115,000.00	100,842.89
二	资金来源	595,842.89	100,000.00	130,000.00	150,000.00	115,000.00	100,842.89
2.1	政府专项债券资金流入	150,000.00	50,000.00	5,500.00	19,800.00	74,700.00	
2.2	银行贷款资金流入	150,000.00		13,200.00	40,000.00	40,000.00	56,800.00
2.3	省级改造补助资金	50,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
2.4	政府自筹资金	245,842.89	30,000.00	40,000.00	50,000.00	65,000.00	60,842.89
2.4.1	城区土地出让收入	115,600.00	10,000.00	20,000.00	30,000.00	30,000.00	25,600.00
2.4.2	交通项目补助资金	50,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
2.4.3	其他财政整合资金	80,242.89	10,000.00	10,000.00	10,000.00	25,000.00	25,242.89

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

①车辆通行费收入

本项目建设资金中的银行融资需要通过收取过路费予以偿还。确定收费标准的原则是既要满足项目盈利以偿还本息的目的，又要考虑道路使用者的承受能力，尽可能发挥新建公路的社会效益。参考四川省最新通车的高等级公路收费标准，同时考虑道路使用者的承受能力，适当调整公路收费标准，按每年递增 3%，每 10 年调整一次计。

本项目建设标准为四车道，公路收费标准见表 4-1。

表 4—1 特征年公路收费标准 单位：元 / 车*公里

车型	车型及规格		2023 年	2033 年
	客车	货车		
一类车	≤7 座	≤2 吨	0.25	0.34
二类车	7 座~19 座(含 19 座)	2 吨~5 吨(含 5 吨)	0.50	0.67
三类车	20 座~39 座(含 39 座)	5 吨~10 吨(含 10 吨), 20 英尺集装箱。	0.75	1.01
四类车	>40 座(含 40 座)	10 吨~15 吨(含 15 吨), 40 英尺集装箱。	1.00	1.34
五类车		>15 吨	1.25	1.68

②隧道收费

本项目含特长隧道一座，长度大于 3000 米。按照 2015 年 3 月 2 日下发的《四川省交通运输厅、四川省发展和改革委员会、四川省财政厅〈四川省高速公路特大桥梁和隧道加收车辆通行费审核试行办法〉的通知》（川交发〔2015〕9 号）执行，确定隧道一类车收费标准为 5 元 / 座。

③收费交通量的比例

根据本项目所在地区公路收费站调查的收费交通量比例情况，本

项目收费交通量占预测交通量的比例按 95% 考虑。预计运营期内公路收费收入为 327,376.34 万元，隧道收费收入为 103,603.69 万元。

④广告及服务设施收入

由于广告及服务设施收入所占比重较少，一般占通行费收入的 5%~8%，其利润在 20% 左右，结合谨慎性原则，本项目广告及服务设施净收入按通行费的 1% 计算。预计运营期内广告及服务设施收入为 4,309.80 万元。

2. 项目成本

(1) 运营管理费用

运营管理费用（含工资、福利和办公费用等）指公路建成后收费站收费人员、管理人员、路政人员费用及运营事务费。参考四川省现有一级公路养护费用的投入情况，确定本项目基年（2018 年）公路的养护管理费用为 10 万元/公里，每个收费站考虑 5 万/人，每个收费站按照 30 个人员考虑，运营管理费为 150 万元，年均增长 3%。

(2) 养护费用

日常养护是为了保持公路及其附属设施的正常使用功能，而安排的经常性保养和修补其轻微损坏部分的作业。主要包括路面清扫，除雪，分隔带保洁，整修路肩、边坡，排水设施疏通，地道抽水，路面小型病害处理，桥梁伸缩缝清理，绿化的抚育管理、补植，沿线标志、护栏清洗、局部维修等。

专项养护是对公路及其附属设施的一般性磨损和局部损坏，进行维修、加固、更新和完善的作业。主要包括路基及结构物水毁病害处理、路面病害处理、桥面局部修补、桥梁伸缩缝和支座更换、标志及标线更新、护栏更换、道路绿化、监控、收费设施的维修更换等。

参考四川省现有同等级公路养护费用情况，确定通车年本项目桥

梁养护管理费用为 15 万元/公里，隧道管理费用为 20 万/公里。养护费用年均增长率按 3%计。

（3）折旧费

根据财政部和交通部制定的《高速公路公司财务管理办法》的规定，本项目固定资产按照原值减累计折旧计价。本项目在估计使用年限内按年限平均法计提折旧。假设折旧年限为 30 年，残值率为 5%进行测算。每年折旧费 18,868.36 万元。

（4）财务费用

本项目财务费用主要为专项债券利息及银行贷款利息，债券年利率为 4.20%，银行贷款年利率 4.90%。

（5）税金及附加

附加包括维护建设税、教育费附加和地方教育费附加，其中：城市维护建设税按增值税的 5%计征，教育费附加按增值税的 3%计征，地方教育费附加按照增值税的 2%计征。

（二）资金测算平衡情况

根据项目收入稳定现金流收益规模分析年现金流。详见下表：

表 4-5 省道 204 线诺（水河）华（盛）公路通江县城至诺水河段新建工程资金测算平衡表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	建设期					运营期							
			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	第 12 年	第 13 年
1	资金流入	1,400,616.32	100,000.00	130,000.00	150,000.00	115,000.00	99,642.89	24,425.56	38,211.82	40,386.30	43,035.38	43,865.62	44,743.48	45,671.76	46,653.38
1.1	政府专项债券资金流入	150,000.00	50000.00	5500.00	19800.00	74700.00									
1.2	银行贷款资金流入	150,000.00		13,200.00	40,000.00	40,000.00	56,800.00								
1.3	政府自筹资金	245,842.89	30,000.00	40,000.00	50,000.00	65,000.00	60,842.89								
1.4	省级改造补助资金	50,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00								
1.5	运营现金流入	804,773.43						24,425.56	38,211.82	40,386.30	43,035.38	43,865.62	44,743.48	45,671.76	46,653.38
2	资金流出	1,160,695.26	100,000.00	130,000.00	150,000.00	115,000.00	100,842.89	15,089.96	15,141.23	15,195.79	15,254.15	15,304.27	15,356.01	15,409.44	15,464.60
2.1	建设投资资金流出	551,042.89	97,410.00	123,840.00	139,780.00	102,820.00	87,192.89								
2.2	营运现金流出	36,652.37						1,439.96	1,491.23	1,545.79	1,604.15	1,654.27	1,706.01	1,759.44	1,814.60
2.3	发债利息支出	126,000.00		2,100.00	2,331.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00
2.4	归还债券本金	150,000.00													
2.5	贷款利息支出	147,000.00			646.80	2,606.80	4,566.80	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00
2.6	归还贷款本金	150,000.00								-	-	-	-	-	-
3	净现金流量	239,921.06						9,335.60	23,070.60	25,190.51	27,781.23	28,561.35	29,387.47	30,262.32	31,188.78
4	累计净现金流量							9,335.60	44,406.20	69,596.72	97,377.95	125,939.30	155,326.77	185,589.09	216,777.88

(续)

序号	项目名称	合计	运营期										
			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	第 23 年	第 24 年
1	资金流入	1,400,616.32	47,691.54	48,148.38	53,819.07	42,485.98	43,170.72	43,873.76	44,595.59	45,336.75	46,097.75	30,879.12	31,681.45
1.1	政府专项债券资金流入	150,000.00											
1.2	银行贷款资金流入	150,000.00											
1.3	政府自筹资金	245,842.89											
1.4	省级改造补助资金	50,000.00											
1.5	运营现金流入	804,773.43	47,691.54	48,148.38	53,819.07	42,485.98	43,170.72	43,873.76	44,595.59	45,336.75	46,097.75	30,879.12	31,681.45
2	资金流出	1,160,695.26	15,521.55	15,582.35	15,668.86	15,728.83	15,790.58	15,854.17	75,919.66	93,333.78	99,768.00	45,712.34	33,756.79
2.1	建设投资资金流出	551,042.89											
2.2	营运现金流出	36,652.37	1,871.55	1,932.35	2,018.86	2,078.83	2,140.58	2,204.17	2,269.66	2,273.78	2,278.00	2,282.34	2,286.79
2.3	发债利息支出	126,000.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	4,200.00	2,100.00	-	-
2.4	归还债券本金	150,000.00								50,000.00	50,000.00	50,000.00	-
2.5	贷款利息支出	147,000.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	7,350.00	6,860.00	5,390.00	3,430.00	1,470.00
2.6	归还贷款本金	150,000.00	-	-	-	-	-	-	10,000.00	30,000.00	40,000.00	40,000.00	30,000.00
3	净现金流量	239,921.06	32,169.98	32,566.03	38,150.21	26,757.16	27,380.14	28,019.59	-31,324.07	-47,997.03	-53,670.26	-14,833.22	-2,075.35
4	累计净现金流量		248,947.86	281,513.89	307,664.09	334,421.25	361,801.40	389,820.99	358,496.92	310,499.89	256,829.63	241,996.41	239,921.06

五、项目绩效目标

本项目财政补贴、沿线土地收入 392,000.00 万元，预计运营收入总额 412,773.43 万元，运营成本为（不含折旧）36,652.37 万元，收入扣除运营成本后的项目收益为 768,121.06 万元。

在还款期内可用于偿还债券本息和银行贷款本息的项目收益总额为 768,121.06 万元，是专项债券和银行贷款本息总额 573,000.00 万元的 1.34 倍。

本项目运营收入 412,773.43 万元，运营成本 36,652.37 万元，项目运营收益 376,121.06 万元，银行贷款本息总和为 297,000.00 万元，项目运营收益对银行贷款本息的覆盖倍数为 1.27。

本项目财政补贴、沿线土地收入 392,000.00 万元，专项债券本息总额为 276,000.00 万元，财政补贴、沿线土地收入对专项债券本息的覆盖倍数为 1.42。

综上，在还款期内，本金偿还保障率均超过 100.00%，项目本身能够达到自求平衡。

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. 自然环境变化等不可抗力风险

暴雨、洪水、泥石流、地震等自然灾害以及突发性公共卫生事件等不可抗力因素，可能会对业主单位的财产、人员造成损害，影响业主单位的经营和项目的正常实施进度。

控制措施：自然风险的发生具有随机性和不可预见性，属于不可抗力的范畴。为规避自然风险和控制损失，业主对项目所处自然环境进行充分的可行性论证，选择地质条件好、自然条件好的地块，减少不良地质灾害和外界因素对项目的影晌。

2. 来源于施工方的风险因素

施工方因为工程地质条件、水文地质条件发生重大变化，或者对实施条件估计不足，或者受限于施工技术和项目管理能力，导致工程量增加、投资增加、工期拖长的风险。

控制措施：业主单位严格选取有相应资质、业绩良好、经验丰富的施工单位；指派资历丰富人员担任项目负责人和现场监督人员；在项目实施前和实施过程中与施工单位充分沟通，对施工进度计划进行编制、执行并及时调整，确保施工单位重视施工进度计划，保障项目的顺利进行。

3. 来源于设计单位的风险因素

设计单位不合理的设计方案、粗糙的设计质量或者频繁的设计变更，会对项目的工程质量、工程进度造成影响，甚至导致责任事故。

控制措施：严格控制设计流程，确保所涉及事项不低于国家标准、行业标准或其他质量控制标准；设计方案的专家评审制度，确保声誉良好和具有责任的第三方单位/个人对设计方案的评估过关；实施设计验证、设计确认和设计更改的过程控制，保证设计质量。

4. 资金落实情况

项目实施期间较长，资金需求量大，回款周期长。资金是否按时到位是确保项目顺利实施的基础。资金短缺或者营运资金不足将直接影响到项目预期进度。

控制措施：在充分掌握政策环境、宏观经济形势、利率变动情况后，当地政府和业主单位坚决贯彻关于资本金的相关规定，保证资本金足额按时到位。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1. 经营风险

经营风险是指项目建设过程中，受到再生水市场发展运行状况、经营决策失误、经营管理不善、管理效率低下、政策环境变化的影响，影响项目的最终经营成果，可能出现持续经营困难。

控制措施：合理设计业主单位的管理模式、选择适当的管理者和加强团队建设是规避经营风险的重要措施。在项目决策阶段，择优选择项目咨询和项目管理公司，充分做好项目的前期工作；在项目实施阶段，做好合

同、资金、技术、人力资源和进度的管理工作；同时协调好各利益相关方之间的关系，密切关注业主单位的经营状况，实行全面的跟踪管理，要求出现经营风险及时上报，及时处置避免管理风险的产生。

2. 市场风险

国家宏观经济形势、市场波动、供求关系及建筑物所处位置，不同程度地影响着再生水的销售情况，价格的走势具有不可预见性，为项目带来一定的市场风险，使得项目的实际收益达不到预期收益的可能性增加。

控制措施：全面分析国家关于再生水的政策、法律、制度的发展变化，预测由此带来的风险，在全面把握市场变化状况和各风险因素基础上作出科学的决策。

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

通江县交通运输局是本次债券发行的主管部门,对信息披露材料的真实性、完整性、准确性负责。主管部门将会配合做好本项目专项债券发行准备工作,认真审核该项目资金需求,及时准确提供相关资料,配合做好信息披露、信用评级等工作。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、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。债券对应资产管理方面,主管部门将会协同财政部门将各类项目收益专项债券对应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。

九、项目单位职责

通江县文旅康养投资有限公司(原四川工旅实业有限公司)是本次债券发行的项目业主,负责项目的组织实施和运行管理。该单位的职能职责是:宣传贯彻执行国家、省、市关于道路交通建设管理的法律法规政策,编制省道 204 线诺(水河)华(蓥)公路通江县城至诺水河段新建工程规划和年度实施计划并组织实施,科学编制工程建设规划、可行性报告、年度项目申报的相关资料;负责本项目建设,拟订本项目建设管理的实施办法;负责对本项目建设及质量、竣工验收和项目资金使用监督,确保本项目工程的可持续运行。

十、补充说明

此项目债券资金总需求 150,000.00 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，本项目前期已发行 75300.00 万元，本次拟发行 3000.00 万元，期限 20 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。

2023 年 1 月 8 日