

阿坝州“8.8”九寨沟地震恢复重建项目项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案

一、项目基本情况

（一）阿坝州及行业专项规划概况

“8.8”九寨沟地震灾后重建恢复项目分别位于九寨沟景区和黄龙景区（以下简称九寨沟项目和黄龙项目）。按《阿坝州国民经济和社会发展的第十三个五年规划纲要》，以上项目位于九寨沟-黄龙自然遗产旅游线路上，属于阿坝州旅游规划打造的大九寨旅游经济圈，项目实施符合阿坝州国民经济发展规划和城市总体及行业规划。

（二）项目情况

1.参与主体

实施机构：九寨沟国家级自然保护区管理局、黄龙国家级风景名胜区管理局

九寨沟国家级自然保护区管理局举办单位为阿坝州人民政府，具有独立法人资格，为统一承担九寨沟内旅游工作的事业单位。

黄龙国家级风景名胜区管理局举办单位为阿坝州人民政府，具有独立法人资格，统一承担黄龙景区内旅游工作的事业单位。

2.项目概况

（1）项目所属领域

九寨沟项目属于市政设施、道路、公用事业领域。

黄龙项目属于有一定收益的公益性事业领域。

（2）产出说明

九寨沟项目

(1) 九寨沟景区诺日朗综合服务中心建设项目，总建筑面积 11780 平方米。

(2) 九寨沟景区后勤配送中心建设项目。中央厨房加工基地建筑面积 3000 平方米，业务用房建筑面积 9000 平方米，建筑总面积 12000 平方米。

(3) 九寨沟景区沟口立体式游客服务设施建设项目。重建游客服务中心 18000 平方米，票务中心 7000 平方米，地下停车场 20000 平方米，沟内外立体式游客换乘中心 20000 平方米，沟口游人广场 16000 平方米及相关配套设施。

(4) 九寨沟景区道路及配套设施恢复重建项目及综合管道、新能源停车场。沟口至长海段 30.863 公里的景区道路，30 公里综合管沟以及沿线 5 个停车场(面积 23134 m²)；荷叶寨至尖盘寨道路 7.702 公里；扎如至纳得道路 8.965 公里。

(5) 九寨沟景区游览基础设施，栈道及休息亭、观景楼以及保护站、景区标示标牌等恢复重建项目。恢复重建景区沟口至长海段木栈道 38.05km (其中沟口至诺日朗中心站段 17.31km，诺日朗至长海段 20.74km)，恢复栈道连接平台 9550.8m² (共 9 段)；恢复重建景区沟口至长海段的休息亭 14 座 (其中维修改造提升 11 座，原址恢复重建 3 座)，总建筑面积 2441.85m²。恢复重建景区 35 千米栈道、9 座休息亭。新建诺日朗、珍珠滩中山、仙女池观景平台，树正观景楼。九寨沟景区游览基础设施(原始森林保护站及日则服务部)改建项目。九寨沟景区标识系统恢复重建项目。

(6) 九寨沟景区旅游环保厕所恢复重建项目(沟口至长海段)。
本项目可将 28 座环保厕所的恢复重建分为三类: 维修改造 20 座固定式环保厕所; 恢复重建 3 座固定式环保厕所; 实施移动式厕所的采购和升级, 共计 5 座移动式环保厕所。

(7) 九寨沟景区旅游环保厕所恢复重建项目(诺日朗至原始森林段)。22 座环保厕所的恢复重建。

黄龙项目:

(1) 黄龙景区停车场实施改扩建工程。该项目改扩建总面积 63750 平方米。主要建设内容包括一号停车场扩建 11200 平方米、改建 19650 平方米, 四号停车场改建 13700 平方米, 家园停车场改建 19200 平方米, 河堤改造 700 米, 布设地下集成管网 600 米, 延建涵洞 60 米, 延建游步木栈道 1200 米。

(2) 黄龙景区栈道工程。新建电瓶车道起于已建索道上站点(K0+000, 海拔 3522.587m), 沿沟谷方向向北方向布线; 终于风景区五彩池(K2+443.550, 海拔 3524.919m)。路线全长 2.443 公里, 路线总体呈南北走向。黄龙景区栈道工程主要为景区恢复提升和产业发展项目, 包含维修加固 3 千米木质栈道, 新建索道上栈至五彩池游客应急电瓶车道 2443.550 米, 电瓶车道红线宽度约 5.3 米。路面宽度 4.5 米。

二、经济社会效益分析

(一) 经济效益分析

九寨沟和黄龙项目完成后促进区域经济发展; 增加就业, 减少区

域通货紧缩，促进经济复苏；促进旅游经济的可持续发展；提高九寨沟、黄龙的国际知名度。

（二）社会效益分析

九寨沟项目和黄龙项目的实施有利于维护社会稳定，促进民族团结，促进社会的全面发展。

三、项目投资估算及资金筹措方案

本项目总投资为 238395.00 万元，其中九寨沟项目建设投资 217,965.00 万元，黄龙项目建设投资 5,570.00 万元，建设期利息 14,700 万元，发行费用 160 万元。

（二）资金筹措方案

1.项目资金来源

项目总投资 238395.00 万元，其中专项收益债 160000.00 万元；财政预算资金投资 58490 万元；项目单位自有资金投资（社会主体筹资或其他方式筹资）19905 万元。

2.资金使用计划

根据本项目的实际进度，后续投入资金分三年进行使用，其中，2018 年需要资金 64201 万元，2019 年需要资金 106294 万元，2020 年需要资金 67900 万元。

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

黄龙项目以停车费收入和依托栈道的电瓶车收入还本付息，按照目前黄龙景区入园人数和预计价格，本次债券本着谨慎的态度，本项目预计收入为 2057.14 万元。

本项目总成本主要包括经营成本、财务费用及固定资产折旧及摊销、所得税费用。根据测算，本项目总成本共计 593,537.23 万元，其中经营成本 338,462.91 万元，财务费用 78,400.00 万元，固定资产折旧及摊销 101,982.26 万元，所得税费用 74,532.06 万元。

根据项目现金流量分析，本项目计算期累计净现金流量为 384,094.57 万元。

资金测算平衡表										单位：万元					
序号	项目	合计	开发建设周期			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
			2018-2019年	2019-2020年	2020-2021年	2021-2022年	2022-2023年	2023-2024年	2024-2025年	2025-2026年	2026-2027年	2027-2028年	2028-2029年		2029-2030年
一	经营活动产生的现金	607,794.57				51,153.64	57,940.15	71,389.97	71,389.97	71,389.97	71,389.97	71,389.97	71,095.97	70,654.97	

[illegible]

[illegible]

	活动产生的现金	-165.00	62,201.00	101,334.00	60,000.00	-7,840.00	-7,840.00	-7,840.00	-7,840.00	-7,840.00	-7,840.00	-47,840.00	-65,880.00	-62,940.00
3	融资活动净现金流量(3.1-3.2)	-165.00	62,201.00	101,334.00	60,000.00	-7,840.00	-7,840.00	-7,840.00	-7,840.00	-7,840.00	-7,840.00	-47,840.00	-65,880.00	-62,940.00
3.1	融资活动产生的现金流入	238,395.00	64,201.00	106,294.00	67,900.00	-								
3.1.1	项目资本金流入	78,395.00	24,201.00	46,294.00	7,900.00									
3.1.2	债券融资款流入	160,000.00	40,000.00	60,000.00	60,000.00									
3.1.3	流动资金借款流入													
3.2	融资活动产生的现金流出	238,560.00	2,000.00	4,960.00	7,900.00	7,840.00	7,840.00	7,840.00	7,840.00	7,840.00	7,840.00	47,840.00	65,880.00	62,940.00
3.2.1	偿还债券本金	160,000.00										40,000.00	60,000.00	60,000.00
3.2.2	支付债券利息	78,400.00	1,960.00	4,900.00	7,840.00	7,840.00	7,840.00	7,840.00	7,840.00	7,840.00	7,840.00	7,840.00	5,880.00	2,940.00

3. 2. 3	支付 债券 发行 费	160. 00	40.0 0	60.0 0	60.0 0	-								
3. 2. 4	其他													
四	期末 现金 (1+ 2+3)	384, 094. 57	-	-	-	43,3 13.6 4	50,1 00.1 5	63,5 49.9 7	63,5 49.9 7	63,5 49.9 7	63,5 49.9 7	23,5 49.9 7	5,21 5.97	7,71 4.97
五	累计 盈余 资金	384, 094. 57	-	-	-	43,3 13.6 4	93,4 13.7 9	156, 963. 76	220, 513. 73	284, 063. 69	347, 613. 66	371, 163. 63	376, 379. 60	384, 094. 57

五、项目融资计划

(一) 项目发行地方政府专项债券募集资金计划

1. 发行计划

债券发行计划表(单位：万元)

发行年份	发行额度	发行期限
2018 年	40000	10 年期
2019 年	60000	10 年期
2020 年	60000	10 年期

2. 发行场所

发行场所：四川省政府指定发行债券市场，包括全国银行间债券市场、证券交易所债券市场、银行柜台债券市场。

六、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估

1. 收益实现规模与预期存在差异的风险

风险描述：若经济发展和旅游产业发生不利变化，可能影响后续

收益水平。

对策：“8.8”九寨沟地震灾后恢复重建项目本身具有高保障倍数，与发展规划高度契合，具有较强可行性与可操作性。

2. 收益专项用于偿债的操作风险

风险描述：若不能建立管控机制，可能造成收益资金被挪用风险。

对策：由财政部门设立项目资金管理专户进行统一管理，根据《资金管理办法》进行后续操作，保障用于偿债的收益资金的安全性。

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。

报送单位：阿坝州财政局

时间：2018年8月31日

