

2026 年第四批上海市政府专项债券
轨道交通市域线嘉闵线项目
实施方案



上海市交通委员会



上海市财政局



上海市发展和改革委员会



上海久事(集团)有限公司

2026 年 9 月

目 录

一、项目概况	1
1、项目基本情况	1
2、主管部门及实施单位情况	2
3、建设内容	10
4、项目建设总投资	11
5、项目立项和建设的相关批复文件	14
6、项目开工和通车（竣工）时间	15
7、合法性审核的律师事务所	16
8、事前绩效评估	16
9、经济社会效益分析	21
二、项目资金平衡方案	22
1、项目资金投入情况	22
2、专项债券融资计划	22
3、项目收入测算	24
4、项目运营成本测算	26
5、资金平衡测算	28
6、项目收益抗压能力评估	31
7、结论	32
三、潜在风险评估	32
1、潜在风险分析	32

2、潜在风险应对措施	<u>34</u>
------------------	-----------

一、项目概况

（一）项目基本情况

（1）项目名称

本次发行项目为上海市轨道交通市域线嘉闵线项目，该项目由上海轨道交通市域线嘉闵线工程（以下简称嘉闵线）以及上海轨道交通市域线机场联络线虹桥枢纽工程（以下简称虹桥枢纽）嘉闵线部分、上海市域铁路申昆路停车场系统工程（以下简称申昆路停车场）嘉闵线部分、上海轨道交通市域线嘉闵线马东动车运用所工程（以下简称马东动车运用所）等组成。

（2）债券融资规模

本项目债券融资计划规模约为 131.02 亿元，分 7 年进行融资，其中：2022 年已发行债券 10 亿元，2023 年已发行债券 27 亿元，2024 年已分两批次发行债券 15.8 亿元（第一批发行债券 7.3 亿元，第二批发行债券 8.5 亿元），2025 年已分两批次发行债券 40 亿元（第一批发行债券 30 亿元，第二批发行债券 10 亿元），2026 年计划分两批次发行债券 16.21 亿元（已发行债券 15 亿元，本批次计划发行债券 1.21 亿元），2027 年计划发行债券 15 亿元，2028 年计划发行债券 7.01 亿元。相比较 2026 年第一批上海市政府专项债券实施方案，本次根据项目实际资金需求，对专项债券发行计划进行了调整。

（3）债券融资期限

本项目各年计划发行债券期限均为 15 年，债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金。

（二）主管部门及实施单位情况

（1）主管部门

1) 单位名称：上海市交通委员会

单位地址：上海市浦东新区世博村路 300 号

主要职责：贯彻执行有关交通运输工作的法律、法规、规章。

研究起草有关交通运输工作的地方性法规、规章草案，拟订相关政策，并组织实施；拟订综合交通发展战略，优化交通运输结构布局，综合平衡全市交通运力，协调道路、水路、铁路和航空等多种交通运输方式衔接，促进多式联运发展，构建综合交通体系。负责指导各区交通运行组织，加强长江三角洲区域交通合作。统筹协调、组织推进“春运”和重大活动等交通保障工作；负责组织编制综合交通规划和交通行业中长期发展规划，轨道交通和地方铁路网络选线专项规划、建设规划、交通配套设施专项规划，上海港口规划（含洋山深水港区），以及公路和城市道路、公共交通、省际交通、道路货运、枢纽场站、停车场（库）、岸线利用、航道等基础设施专项规划，并组织实施。负责指导审核各区交通中长期发展规划和交通专项规划；负责公路和城市道路、轨道交通和地方铁路、枢纽场站、公共交通站点、公共停车场（库）、港口、航道、桥梁、隧道等交通基础设施的项目建设管理、工程安全质量和文明施工管理。负责协调铁路、机场等基础设施项目与市内交通运输的衔接配套。负责轨道交通和地方铁路、高架道路和越江隧桥、港口、航道、机场等规划控制区域范围内新建、改建、扩建项目的审核；负责协调推进上海国际航运中心建设，组织编制上海国际航运中心发展规划，

拟订相关政策，指导协调落实上海国际航运中心建设工作任务。协调推进共建“一带一路”、长江经济带发展、长江三角洲区域一体化发展、自由贸易试验区建设等国家战略在上海港航领域的实施工作；负责交通行业统计管理、经济运行监测和分析工作，组织开展综合交通调查和建设项目交通影响评价。拟订交通行业发展经济政策和调控措施，研究提出交通行业固定资产投资年度计划的建议，制定交通基础设施维护（养护）年度计划，并组织实施。组织协调市、区共同投资的交通基础设施项目建设，并监督实施；负责协调推进交通行业重大改革。负责交通行业成本规制、特许经营管理，牵头制定车辆通行费的收费标准，参与制定其他交通行业的价格和收费标准，并组织实施。按照有关规定，组织实施机动车额度管理工作，牵头非营业性客车额度拍卖管理工作，负责经营性车辆额度管理工作。负责组织指导交通运输综合行政执法工作；负责港口（含洋山深水港）岸线、陆域、水域的港政、航政管理，以及水上客货运输行业的监督管理。负责上海港引航行政管理。组织实施地方海事和航道管理，负责船舶（含渔船）检验和监督管理，推进内河水面上搜救体系建设；负责公路、城市道路和桥梁隧道等交通设施的运行维护管理，并对市管道路交通设施实行直接管理。负责道路交通标志、标线、护栏、诱导屏等交通设施的建设、管理和维护，负责道路指示牌、道路井盖、道路无障碍设施和人行道设施相关工作的监督管理和综合协调。负责自行车道等慢行交通系统建设推进工作，负责互联网租赁自行车管理工作；负责路网承载运行分析，组织研究道路交通设施使用管理策略和方案，研究制定交通拥堵治理涉及

道路交通设施改善的对策和措施，推进落实配套改造工作。对存在交通安全隐患的道路交通设施进行研究整改并依法处置。推进交通行业网格化管理工作和城乡一体化交通行业工作任务；负责公共汽车和电车、出租和租赁汽车、网络预约出租汽车、省际客运、道路货物运输、机动车驾驶员培训、机动车维修、车辆综合性能检测、道路清障施救牵引等行业的监督管理，并对中心城区的道路运输行业实行直接管理。牵头推进交通运输新业态协同监管工作，指导推动道路运输领域新就业群体党建工作；负责协调推进公交优先发展战略，调整优化公交线网布局和道路运输结构，提升道路运输效能；负责公共停车场(库)和道路停车行业的监督管理，负责停车场(库)设计审查和竣工验收，并对市管停车场(库)实行直接管理；负责轨道交通和地方铁路运营、安全保护区作业的监督管理。协调推进铁路沿线安全环境治理工作；组织研究拟订上海航空枢纽发展战略、政策，负责机场地区交通行政管理。推动通用航空、无人航空、低空经济、临空经济发展，联系协调上海机场空域使用、机场净空保护等工作，参与南通新机场建设工作；负责推进交通行业科技进步、数字化转型、绿色低碳发展、信息化管理、社会信用体系建设和质量管理工作。负责交通行业环境保护、节能减排、污染防治的监督管理工作，组织开展交通专项规划的环境影响评价。拟订交通行业地方技术标准和规范，并组织实施；负责交通行业安全生产监督管理工作。组织协调交通运输安全应急工作，组织指导交通行业突发事件、灾害事故和服务供应事故的应急处置；负责国防交通工作，牵头开展国防交通规划编制，指导国防交通工程建设管理和国防交

通物资储备管理，统筹协调国防交通动员和军事交通保障工作。组织协调专项客货运输，以及有关国家重点物资、紧急和特种物资、军事和抢险救灾物资的交通运输工作；负责协调铁路、民航、邮政、海事、救助、打捞等涉地管理工作，加强协调联动机制建设。组织开展交通行业国际交流与合作工作；完成市委、市政府交办的其他任务。

2) 单位名称：上海市发展和改革委员会

单位地址：上海市黄浦区人民大道 200 号

主要职责：贯彻执行国民经济和社会发展的战略、方针和政策，研究提出相应的政策措施；研究提出本市年度国民经济和社会发展的主要预期目标，组织编制年度国民经济和社会发展计划；统筹协调本市经济体制和社会发展改革，拟订中长期改革规划和年度改革工作重点；拟订本市全社会固定资产投资总规模和投资结构的调控目标、政策及措施，衔接平衡需要安排市级政府性资金和涉及重大项目的专项规划；根据国家产业政策，组织研究提出本市产业发展战略，推进经济结构战略性调整，研究科技创新体制机制改革的重大问题；组织拟订本市产业发展导向和综合性产业政策；综合分析本市全社会资金形势，研究提出政府投资的重大项目投融资方案；研究提出本市贸易发展战略；负责本市社会发展与国民经济发展的衔接平衡，组织研究社会发展的战略、总体规划和年度计划；统筹协调平衡本市城乡建设的发展战略与规划；研究提出本市能源发展战略，组织编制本市能源发展规划，研究提出能源发展及结构调整的政策；推进可持续发展战略，研究人口、经济、社会、资源、环境协调发

展的重大问题；研究本市与国内区域经济联动发展的重大问题；以及承办市政府交办的其他事项。

3) 单位名称：上海市财政局

单位地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 800 号

主要职责：贯彻执行财政工作的法律、法规、规章和方针、政策；拟订本市财税发展战略、规划、政策和改革方案并组织实施，参与分析预测本市宏观经济形势，参与拟订本市宏观经济政策；承担政府各项财政收支管理的责任，管理政府财政资金；负责本市政府非税收入管理、政府性基金管理，按照分工管理行政事业性收费，负责财政票据管理；拟订和组织实施国库管理制度、国库集中收付制度，负责财政资金的拨付与管理，负责总预算会计的核算，负责国库现金管理，负责地方政府债券的发行和还本付息；拟订和组织实施行政事业单位国有资产管理规章制度，按照规定管理行政事业单位国有资产；参与拟订产业、基建投资、收入分配、价格、经济贸易、外汇、科技、教育、文化、住房、医疗卫生、社会保障等政策和改革方案；审核和汇总编制本市国有资本经营预决算草案，会同有关部门拟订国有资本经营预决算的制度和办法，收取市级企业国有资本经营收益，组织实施财务制度，按照规定管理资产评估工作；办理和监督市级财政的经济发展支出、政府性投资项目的财政拨款及使用；负责财政预算内行政机构、事业单位和社会团体的非贸易外汇管理；执行政府国内债务管理的制度和政策，拟订和执行地方政府性债务管理制度、办法，建立健全市和区县政府债务管理及风险预警机制、地方政府举债融资机制，防范财政风险；统一管

理政府外债，并执行基本管理制度；负责管理会计工作，监督和规范会计行为，组织实施国家统一的会计制度；监督检查财税法规、政策的执行情况和预算编制、执行、决算情况，反映财政政策执行、财政收支管理、政府采购和财务管理等方面存在的问题，提出加强管理的建议；负责有关行政复议受理和行政诉讼应诉工作；承办市政府交办的其他事项。

主管部门还应在专项债券项目管理方面强化相关职责，包括但不限于：负责制定专项债券资金专户管理方案，确定合作银行并实施穿透式监管；开展培训指导，督促项目单位规范专户操作与资金使用，监控资金流向以确保合规。建立健全专项债项目资产管理制度，建立地方政府专项债券投资项目形成资产明细台账，督促指导有关单位加强专项债券项目全生命周期管理。加强专项债券还本付息资金管理，制定归集计划，明确资金来源，执行归集计划，确保收入上缴，加强资金核算，实施全流程管理。

（2）项目实施单位

项目单位为上海久事（集团）有限公司（以下简称久事集团）：

企业地址：上海市黄浦区中山南路 28 号

成立日期：1987 年 12 月 12 日

注册资本：6,000,000 万元人民币

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：利用国内外资金，城市交通运营、基础设施投资管理及资源开发利用，土地及房产开发、经营，物业管理，体育与旅游经营，股权投资、管理及运作，信息技术服务，汽车租赁，咨询

业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

统一社会信用代码：9131000013221297X9

久事集团的前身为成立于 1987 年的上海久事公司，是上海改革开放的产物，全国第一家政府性投融资公司。历经 30 余年改革发展，已构建形成了城市功能保障和投资平台管理并重的多元化、综合性产业格局，核心主业分布在城市交通、体育产业、地产置业、资本经营、文旅产业五大板块。集团注册资金 600 亿元，资信等级常年保持最高的 AAA 级。作为城市建设发展和功能保障的国企主力军，久事积极服务国家战略，全面推动文体旅交高质量协同发展，奋力打造具有强大竞争力影响力的一流国企。充分发挥公共交通骨干作用，不断提高地面公交、轮渡、出租车、交通卡等运营服务质量，保障城市有序运行。有力承担铁路项目、世界会客厅、徐家汇体育公园、国际马术中心等一批市级重大项目的投资建设任务，精心组织运营 F1、网球大师赛等多项国际顶级赛事，积极打造上海申花、久事男篮等国内一流职业体育俱乐部，深度参与“一江一河”及外滩区域开发建设，高质量举办各类高品质展演剧作，助力提升城市功能形象，更好满足市民群众对美好生活的需求和向往。

上海申铁投资有限公司（以下简称申铁公司）是本项目具体实施单位：

企业地址：上海市中山南路 28 号 804 室

成立日期：2002 年 12 月 30 日

注册资本：2,152,824 万元人民币

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：铁路投资、融资，与铁路建设相关的土地和经营项目的开发以及投资咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

统一社会信用代码：91310101746161214D

上海申铁投资有限公司（以下简称“公司”）于 2002 年 12 月 30 日正式成立。自 2024 年 7 月起，由上海申通地铁集团有限公司（以下简称“集团”）正式接管。公司为国有独资公司，注册资本 2152824 万元。“十五五”期间，公司将全面巩固深化改革成果、夯实高质量发展根基，始终坚持以服务长三角一体化发展国家战略和上海城市综合交通发展为使命，贯彻落实国家战略和市委市政府部署，积极推进上海轨道交通市域线的投资建设，以市域线路主力军，技术标准引领者、建管模式先行人为目标，打造世界一流的市域线网，为集团全面建成世界一流专业领军示范企业，打造卓越的全球城市轨道交通企业而努力奋斗。公司围绕“保投资、促建设、推改革”的工作主线，高质量推动市域线项目投资建设。2024 年 12 月 27 日市域机场线（虹桥 2 号航站楼站~浦东 1 号 2 号航站楼站）顺利开通。目前，在建市域线项目包括市域机场线（浦东 1 号 2 号航站楼站~上海东站站）、市域嘉闵线、南汇支线、上海示范区线等。

项目实施单位应按照有关要求，对专项债券资金实行专户管理，在商业银行开立独立于日常经营账户的专项债券资金管理专用账户，用于专项债券资金的存放、拨付、使用和核算，实现专项债券资金的全过程监管。配合财政、审计等部门的检查、审计和监督。配合

主管部门开展专项债项目资产台账填报工作，做好资产管理。加强项目运营管理，强化风险意识、市场意识和人员成本、运营成本管控，按时足额上缴专项债券项目专项收入等还本付息资金；在专项债券足额还本付息前，不得将还本付息资金挪用于其他支出，不得擅自处置专项债券项目对应资产；影响还本付息按计划落实的重要事项，应及时向主管部门报告。

（三）建设内容¹

（1）嘉闵线

嘉闵线工程线路自嘉定城北路站引出后，经胜竹路、澄浏中路、宝翔路、沪宜公路、曹安公路、黄家花园路、金运路、申兰路、申昆路、七莘路，进入终点站闵行银都路站。线路全长 41.46 千米，均为地下线。

（2）虹桥枢纽嘉闵线部分

上海轨道交通市域线机场联络线虹桥枢纽工程中嘉闵线自虹桥站南端引出后，六线并行跨越申贵路地道及南虹港，于申昆路西侧暗埋入地至申昆路端头井。

（3）申昆路停车场嘉闵线部分

申昆路停车场为本市市域线机场联络线和嘉闵线共用停车场，结合上盖综合开发设置，其工程整体分为停车场动车走行线、停车场土建及相关工程、停车场系统工程三部分。该工程为停车场系统工程，主要包括：停车场工艺、轨道、牵引供电和电力、通信、

¹该部分内容来源：初步设计批复文件

信号、信息、综合监控等。

（4）马东动车运用所

工程范围包括：动车运用所的动车走行线；运用所的工艺、站场、路基、建筑、结构、风水电、消防、轨道、通信、信号、信息、牵引变电、接触网等工程。

（四）项目建设总投资²

该项目建设总投资约 421.11 亿元，详见下表：

表 1 项目投资概算总表 单位：亿元

序号	工程名称	建设投资
1	嘉闵线工程	383.82
2	虹桥枢纽工程（嘉闵线分摊部分）	12.27
3	申昆路停车场系统工程（嘉闵线分摊部分）	1.30
4	马东动车运用所	23.72
合计		421.11

表 1-1 嘉闵线工程投资概算表 单位：亿元

序号	建设内容	小计
一	工程费用	224.43
1	车站	87.72
2	区间	94.27
3	轨道	8.92
4	通信	4.16
5	信号	2.03
6	供电	11.57
7	综合监控	1.03
8	火灾自动报警、环境与设备监控	1.72
9	安防及门禁	0.69
10	通风空调及采暖	3.59
11	给排水及消防	2.68
12	自动售检票	1.33
13	站内客运设备	3.05

²该部分内容来源：可行性研究报告批复文件、工程初步设计批复文件、调整可行性研究报告批复文件、调整初步设计批复文件

序号	建设内容	小计
14	人防	1.67
二	工程建设其他费	32.80
1	场地准备费	2.39
2	项目建设管理费	1.13
3	建设工程监理与相关服务费	2.95
4	招标代理服务费	0.07
5	工程量清单编制费	0.40
6	前期工作费	0.05
7	勘察设计费	6.40
8	综合联调及试运行费	0.72
9	生产准备及开办费	0.56
10	安全生产保障费	1.80
11	信号系统第三方论证费	0.08
12	涉铁相关费用	0.87
13	临时借地费	15.38
三	预备费	12.86
四	前期工程费	81.28
五	专项费用	32.45
合计		383.82

表 1-2 虹桥枢纽（嘉闵线部分）投资概算表 单位：亿元

序号	建设内容	小计
一	工程费	7.51
1	车站（虹桥站）	0.96
2	区间	4.87
3	轨道	0.26
4	通信	0.29
5	信号	0.12
6	供电	0.39
7	综合监控（ISCS）	0.02
8	火灾自动报警、环境与设备监控	0.02
9	安防及门禁	0.03
10	通风空调与采暖	0.03
11	给排水及消防	0.05
12	自动售检票（AFC）	0.10
13	站内客运设备、站台门	0.35
二	工程建设其他费	1.17
三	预备费	0.43
四	前期费	3.17
合计		12.27

表 1-3 申昆路停车场（嘉闵线部分）投资概算表 单位：亿元

序号	建设内容	小计
一	工程费	1.14
1	轨道	0.27
2	通信、信息	0.16
3	信号	0.14
4	供电	0.29
5	综合监控	0.02
6	自动售检票	0.01
7	车辆基地	0.25
二	工程建设其他费	0.10
三	预备费	0.06
合计		1.30

表 1-4 马东动车运用所投资概算表³ 单位：亿元

序号	建设内容	小计
一	工程费用	12.10
1	区间	0.18
2	轨道	0.66
3	通信	0.36
4	信号	0.64
5	供电	1.33
6	综合监控	0.04
7	火灾自动报警、环境与设备监控	0.09
8	安防及门禁	0.05
9	车辆基地	8.75
二	工程建设其他费用	1.54
1	项目建设管理费	0.11
2	工程监理费(含财务监理)	0.20
3	招标代理服务费	0.02
4	工程量清单编制费	0.02
5	前期工作费	0.01
6	勘察设计费	0.44
7	综合联调及试运行费	0.04
8	生产准备及开办费	0.11
9	安全生产保障费	0.07
10	主变电所多回路引接费	0.06

³ 不包含车辆基地上盖预留结构等费用。

序号	建设内容	小计
11	场地准备费	0.12
12	借地费	0.33
三	预备费	0.68
四	前期工程费	9.41
	合计	23.72

（五）项目立项和建设的相关批复文件

嘉闵线批复文件：

（1）上海市发展和改革委员会《关于上海轨道交通市域线嘉闵线工程可行性研究报告的批复》（沪发改投〔2021〕80号）

（2）上海市住房和城乡建设管理委员会《关于上海轨道交通市域线嘉闵线工程初步设计的批复》（沪建综规〔2021〕371号）

（3）上海市发展和改革委员会《市发展改革委关于上海轨道交通市域线嘉闵线工程调整可行性研究报告的批复》（沪发改投〔2024〕63号）

（4）上海市住房和城乡建设管理委员会《关于上海轨道交通市域线嘉闵线工程调整初步设计的批复》（沪建综规〔2024〕503号）

虹桥枢纽批复文件：

（5）上海市发展和改革委员会《关于上海轨道交通市域线机场联络线虹桥枢纽工程可行性研究报告的批复》（沪发改投〔2020〕288号）

（6）上海市住房和城乡建设管理委员会《关于上海轨道交通市域线机场联络线虹桥枢纽工程初步设计的批复》（沪建综规〔2021〕249号）

申昆路停车场批复文件：

(7) 上海市发展和改革委员会《关于上海市域铁路申昆路停车场系统工程可行性研究报告的批复》（沪发改投〔2021〕95号）

(8) 上海市住房和城乡建设管理委员会《关于上海市域铁路申昆路停车场系统工程初步设计的批复》（沪建综规〔2022〕23号）

马东动车运用所批复文件：

(9) 市发展改革委关于上海轨道交通市域线嘉闵线马东动车运用所工程可行性研究报告的批复（沪发改投〔2024〕41号）

(10) 上海市住房和城乡建设管理委员会《关于上海轨道交通市域线嘉闵线马东动车运用所工程初步设计的批复》（沪建综规〔2024〕453号）

（六）项目开工和通车（竣工）时间

（1）嘉闵线

开工日期：2021年6月

预计通车时间：2029年12月⁴

（2）虹桥枢纽

开工日期：2021年5月

开通运营时间：2024年12月

（3）申昆路停车场

开工日期：2023年9月

预计竣工时间：2026年12月

（4）马东动车运用所

⁴根据工程建设最新进展，预期通车时间有所调整。

开工日期：2026 年 1 月

预计竣工时间：2028 年 12 月

（七）合法性审核的律师事务所

上述项目内容已通过上海致格律师事务所合法性审核。

（八）事前绩效评估

（1）项目实施的必要性、公益性、收益性

本项目的建设，是上海落实长三角一体化发展、五个新城发展目标、促进城市发展的需要，是支持上海城市总体规划，进一步提升轨道交通系统功能定位，完善系统结构、增大线网规模、扩大服务范围，加强轨道交通与城市空间协调的需要，有利于进一步优化城市空间布局，有利于城市协调发展。

本项目北起嘉定区城北路站，南至闵行银都路站，自北向南穿越上海主城区西部，可与城市内部多条轨道交通线路换乘，是推进轨交网络布局建设，强化公共交通优先发展战略地位的需要；本项目作为上海市域网络中南北向的骨干线路，是实现多线换乘、体现多网融合的重要线路，起到促进城市空间与轨道交通系统的协调发展的作用，是加快轨交网络布局，提升覆盖水平与客流效益的需要，也是对接长三角、体现长三角更高质量一体化发展的重要支撑。

在由市区两级共同分担本项目每年运营缺口的前提下，项目运营收入扣除运营成本后的收益和上海市轨道交通建设基金将作为项目还本付息来源。

因此，本项目具有实施的必要性、公益性、收益性。

（2）项目投资合规性与项目成熟度

本项目涉及的嘉闵线、虹桥枢纽、申昆路停车场、马东动车运用所工程均已取得可行性研究报告批复、工程初步设计批复文件，且已正式开工。本项目立项依据充分，前期手续完备，项目整体成熟，在建设资金到位的情况下，项目可按计划竣工通车进入运营期。

因此，本项目具备建设投资的合规性和必要的成熟度。

（3）项目资金来源和到位可行性

根据嘉闵线项目调整初步设计批复文件，嘉闵线工程由嘉定区承担区域内车站征地拆迁费、市政配套工程中超过现状标准和规模的复建阶段费用及 G1503 公路-宝安公路区间和丰茂路站调整为地下站增加费用；闵行区承担区域内车站征地拆迁费（不含天山路站、迎宾三路站）、市政配套工程中超过现状标准和规模的复建费用及沪星路站、莘建路站工程投资；天山路站、迎宾三路站征地拆迁费用由市级土地出让收入安排；其余投资中，191.38 亿元由市级建设财力安排，剩余通过发行地方政府专项债券落实。

根据虹桥枢纽项目初步设计批复文件，虹桥枢纽（嘉闵线部分）根据市政府批准的投资分工原则，土地征用及补偿费由土地出让收入安排，其余投资中，60%由市级建设财力安排，40%由市财政筹措（通过发行地方政府专项债券筹集）。

根据申昆路停车场项目初步设计批复文件，申昆路停车场（嘉闵线部分）根据市政府批准的投资分工原则，总投资的 60%作为资本金，由市级建设财力安排；总投资的 40%使用地方政府专项债券。

根据马东动车运用所项目初步设计批复文件，嘉定区承担车辆基地用地、拆迁费用的 46.67%；闵行区承担车辆基地用地、拆迁费用的 33.33%；虹桥商务区承担车辆基地用地、拆迁费用的 20.00%。其余投资由市级建设财力安排。动车运用所上盖预留结构等费用由上海久事城市建设开发有限公司及其子公司筹措。

本项目市级建设财力安排部分根据工程进度分年落实，地方政府专项债券部分根据债券发行计划同步投入。因此，项目资金来源和到位均具有可行性。

（4）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收益主要来源为项目运营收入扣除运营成本后的收益和上海市轨道交通建设基金。

根据本市新一轮轨道交通建设运营管理机制，明确设立轨道交通运营补贴，由市区两级共同分担每年轨道交通项目运营缺口。

根据客流预测数据及测算票价，结合对运营收入以及运营成本的综合分析，本项目经营活动累计产生的现金为 150.2 亿元，经营活动累计支付的现金为 114.9 亿元，经营活动累计现金净流量为 35.3 亿元。

根据上海市财政局《关于进一步完善本市轨道交通建设基金计提使用管理的实施意见》（沪财预〔2011〕24 号），从 2011 年 1 月 1 日起，上海市轨道交通建设基金按全市土地出让收入的 5% 计提，专项用于经批准的本市轨道交通项目建设。

因此，本项目收入来源可靠，成本、收益预测均具备合理性。

（5）债券资金需求合理性

本项目债券资金需求符合项目相关批复，约为市级承担部分的40%。

根据本项目运营情况预计，计划发行债券期限为15年期，债券存续期内预计总现金净流量为223.6亿元，可满足专项债券存续期内债券本息179.0亿元的偿还要求。项目资金覆盖率达1.25倍，偿债保障性高，债券需求额度具备合理性。

（6）项目偿债计划可行性以及潜在影响项目收益和融资平衡结果的风险评估

本项目各年计划发行债券期限均为15年，债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金。项目运营收入扣除运营成本后的收益和上海市轨道交通建设基金为本项目还本付息来源，截至2043年本项目计划于2028年发行的最后一批7.01亿元专项债券到期时项目经营活动累计现金净流量为35.3亿元，加上累计投入的市区两级运营补贴0.7亿元和上海市轨道交通建设基金187.6亿元，总现金净流量为223.6亿元。专项债券存续期内债券本息合计为179.0亿元，期末累计现金结余为44.6亿元。

本项目发行专项债券的专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用等纳入政府性基金预算管理。但上海市轨道交通建设基金来自于每年本市土地出让收入的计提，其实现易受到项目实施进度、土地市场供求等多种因素影响，存在一定的不确定性。若项目假设条件发生变化，项目方将做好准备，积极控制风险，并按照信息披露计划及时进行披露，保障投资者及时知悉项目信息。

总体来说，本项目偿债有保障，偿付风险低，偿债计划具备可

行性。

（7）项目绩效目标合理性

根据项目批复文件，本项目的绩效目标如下：

表 2 项目绩效目标表

项目名称		市级轨道交通市域线嘉闵线项目 （含嘉闵线、虹桥枢纽嘉闵线部分、申昆路停车场嘉闵线部分、 马东动车运用所）		
项目总投资 （万元）		4,211,144.35		
总体目标		完善本市市域线网络功能，促进轨道交通“多网融合”发展，支撑长三角地区交通高质量一体化发展。		
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值
	产出指标	数量指标	建设长度	正线线路 41.46 千米
			建设规模	地下车站 14 座，地面站 1 座，车辆基地 1 处
		质量指标	建设标准	市域铁路
		时效指标	建设周期	72 个月
		成本指标	项目投资	按批复概算
	效益指标	经济效益指标	融资成本	规模合理
			偿债风险	低
		社会效益指标	通行效率	高
	满意度指标	服务对象 满意度指标	服务水平	整体服务水平高

以上绩效目标已经过必要的调查论证，符合客观实际、指向明确，且与确定的投资额相匹配，符合项目建设目标要求。

（8）关于项目资产管理

本项目资产类型为在建工程，预估价值为 4,211,144.35 万元。

本项目资产权益归属按专项债券相关管理文件执行。

综上，本项目经事前绩效评估，具备申请专项债券资金支持的必要性和可行性。

（九）经济社会效益分析

一是加快轨交网络布局，促进城市协调发展的需要

本项目是上海市融合轨道交通“三网”、打造立体化公共交通体系的重要组成；是轨道交通市域线网络重要的南北向主轴干线；是联系嘉定新城与中心城的轨道交通市域快线骨干；是与邻近城市市域轨道交通、国铁互联互通、服务近沪地区客流，并通过多线换乘分解及扩大铁路主客站功能，缓解枢纽集疏运压力的主要线路。

本项目是促进城际出行公交化运营、强化上海大都市圈区域一体化发展的需要；是上海市无缝衔接内外交通、通过轨道交通“三网融合”共享资源、打造立体化公共交通体系的需要；是支撑郊区新城和新市镇内向协同发展、外向开拓发展的双重需要；是对虹桥主客站功能优化调整、释放进一步发展后劲的需要。

二是调整城市交通结构，促进城市可持续发展的需要

轨道交通系统作为污染小、耗能少的绿色交通工具对于减少环境污染，实现上海市的环境保护目标具有十分重要的意义。轨道交通本身采用电动列车，无需燃料，噪音低且在地下隧道不易扩散，对环境无污染。同时，轨道交通客运量大，能很大程度上缓解公共交通的拥挤局面，减少地面车流量，从而减少汽车尾气等带来的环境问题。建设现代轨道交通系统，能够降低小汽车等私人交通工具的出行率，调整城市交通结构，改善城市环境。

二、项目资金平衡方案

（一）项目资金投入情况

（1）项目投资估算范围

本项目投资包含嘉闵线、虹桥枢纽和申昆路停车场项目嘉闵线部分以及马东动车运用所，估算范围包括工程费、工程建设其他费、预备费、前期工程费和专项费用等。

（2）资金筹措计划

本项目的资金需求除市级财政资金直接投入外，将通过 2022 年-2028 年期间发行地方政府专项债券的方式进行融资，金额总计为 131.02 亿元，详见表 3。

表 3 项目融资计划表

单位：亿元

序号	年份	专项债券融资金额
1	2022	10
2	2023	27
3	2024	15.8
4	2025	40
5	2026	16.21
6	2027	15
7	2028	7.01
合计		131.02

（3）项目资金保障措施

本项目建设资金来源主要为财政资金和专项债券融资。其中：专项债券融资偿付资金来源为项目运营收入扣除运营成本后的收益和上海市轨道交通建设基金，而上海市轨道交通建设基金计提自本市每年土地出让收入，专项用于经批准的轨道交通项目建设。

（二）专项债券融资计划

上海市轨道交通市域线嘉闵线项目计划发行专项债券融资共计

131.02 亿元，分七年发行，年限均为 15 年期。2022 年已发行专项债券 10 亿元，票面利率为 3.2%，2023 年已发行专项债券 27 亿元，票面利率为 3.11%。2024 年已分两批次发行专项债券 15.8 亿元（第一批发行专项债券 7.3 亿元，票面利率为 2.17%；第二批发行专项债券 8.5 亿元，票面利率为 2.33%）。2025 年已分两批次发行专项债券 40 亿元（第一批已发行专项债券 30 亿元，票面利率为 1.94%；第二批已发行专项债券 10 亿元，票面利率为 2.23%）。2026 年第一批次已发行专项债券 15 亿元，票面利率为 2.29%。本项目从客观、谨慎角度出发，本次及以后计划发行专项债券 23.22 亿元（利息成本利率暂按 2.3%估算）。

该专项债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金，该债券可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。

该专项债券还本付息资金来源为项目运营收入扣除运营成本后的收益和上海市轨道交通建设基金。

该项目还本付息计划详见下表：

表 4 还本付息计划表 单位：万元

年份	债券期初 余额	本期发行	还款			债券期末 余额
			利息	本金	小计	
2022	0	100,000	0	-	0	100,000
2023	100,000	270,000	7,399	-	7,399	370,000
2024	370,000	158,000	11,598	-	11,598	528,000
2025	528,000	400,000	18,072	-	18,072	928,000
2026	928,000	162,100	24,930	-	24,930	1,090,100
2027	1,090,100	150,000	28,651	-	28,651	1,240,100
2028	1,240,100	70,126	31,182	-	31,182	1,310,226
2029	1,310,226	-	31,988	-	31,988	1,310,226
2030	1,310,226	-	31,988	-	31,988	1,310,226
2031	1,310,226	-	31,988	-	31,988	1,310,226
2032	1,310,226	-	31,988	-	31,988	1,310,226

年份	债券期初 余额	本期发行	还款			债券期末 余额
			利息	本金	小计	
2033	1,310,226	-	31,988	-	31,988	1,310,226
2034	1,310,226	-	31,988	-	31,988	1,310,226
2035	1,310,226	-	31,988	-	31,988	1,310,226
2036	1,310,226	-	31,988	-	31,988	1,310,226
2037	1,310,226	-	31,988	100,000	131,988	1,210,226
2038	1,210,226	-	24,589	270,000	294,589	940,226
2039	940,226	-	20,390	158,000	178,390	782,226
2040	782,226	-	13,916	400,000	413,916	382,226
2041	382,226	-	7,058	162,100	169,158	220,126
2042	220,126	-	3,337	150,000	153,337	70,126
2043	70,126	-	806	70,126	70,932	0
合计		1,310,226	479,820	1,310,226	1,790,046	

（三）项目收入测算

本项目收入包括债券存续期内项目运营收入和上海市轨道交通建设基金。

（1）运营收入⁵

1) 客运收入

轨道交通运营的主要收入为客运收入，根据各线客流预测数据及测算的票价计算得出。

目前，上海市区公交线路有两种票价：单一票价的线路，空调车票价 2 元；多级票价的线路，按照 2 元起价，1 元晋级，费率为 0.2-0.25 元/千米不等，票价较高的线路 20 多千米最高可达 6-8 元。上海城市轨道交通（22 号线除外）实行按里程计价的多级票价，0-6 千米 3 元，6 千米之后每 10 千米增加 1 元，票价率约 0.15-0.4 元/人千米。本项目运营期内平均运价率按 0.45 元/人千米计算。

⁵该部分内容来源：工程可行性研究报告

2) 其他收入

其他收入主要包括沿线及车站广告收入、车站物业收入、电视及通讯通道出租收入、其他商业收入等。其他收入暂按客运收入的15%计列。

综上，结合客运收入与其他收入，本项目预计自运营起至 2043 年项目发行专项债券融资存续期内的运营收入测算详见下表：

表 5 嘉闵线运营收入预测 单位：万元

年份	运营收入
2030	70,036
2031	74,988
2032	80,292
2033	85,969
2034	92,049
2035	98,558
2036	105,529
2037	112,991
2038	120,982
2039	129,537
2040	130,846
2041	132,167
2042	133,502
2043	134,851
合计	1,502,297

(2) 轨道交通建设基金

为了加大本市轨道交通建设基金的资金筹措力度，确保本市轨道交通建设有序推进，根据上海市财政局《关于进一步完善本市轨道交通建设基金计提使用管理的实施意见》（沪财预〔2011〕24号），从2011年1月1日起，上海市轨道交通建设基金按全市土地出让收入的5%计提，专项用于经批准的本市轨道交通项目建设。预计从2022年-2043年项目发行专项债券融资存续期内上海市轨道交通建设基金每年计提可用于本项目还本付息金额详见下表：

表 6 轨道交通建设基金每年用于还本付息计划 单位：万元

年份	轨道交通建设基金
2022	-
2023	7,399
2024	11,598
2025	18,072
2026	33,000
2027	34,000
2028	33,000
2029	33,000
2030	33,000
2031	33,000
2032	33,000
2033	33,000
2034	33,000
2035	33,000
2036	33,000
2037	135,000
2038	300,000
2039	180,000
2040	420,000
2041	170,000
2042	170,000
2043	100,000
合计	1,876,069

（四）项目运营成本测算⁶

嘉闵线的运营成本包括生产人员工资及福利、电力费、修理费、营运费、管理费等。

（1）人员工资及福利费

根据上海市人力资源和社会保障局公布的上海市在岗职工平均工资，综合考虑“五险一金”及职工福利等，本项目职工年平均工资及福利暂按 15 万元/人计算。

（2）电力费

⁶该部分内容来源：工程可行性研究报告

电力费包括车辆牵引用电及动力照明用电费用。根据上海市物价局 2016 年发布的《上海市物价局关于轨道交通运营用电价格的通知》，本项目运营期电费暂按 0.825 元/度计。

（3）修理费

修理费包括车辆修理费、机电设备修理费以及隧道、房屋建筑的大修理费和日常维修费用，参照国内地铁运营资料及国内同类项目数据结合上海物价水平取值，本项目车辆日常修理费暂按 1.5 元/车千米测算，车辆大修费按车辆购置费的 2%计算；其他土建修理费按修理费率 1%计算，设备修理费按修理费率 2%计算。

（4）营运费

营运费是指与运营有关的费用，包括水费、运输费、事故费、计量费、车票印刷费、清洁费等。本项目营运费运营期初暂按 1.5 元/车千米测算。

（5）管理费

管理费指企业行政管理部门为管理和组织经营活动发生的各项费用。包括管理人员工资及福利费、工会经费、办公费、职工教育经费等，暂按上述四项费用的 10%计。

（6）税金

上海轨道交通工程类费用按现行增值税税率 9%估算，车辆购置费用按现行增值税税率 13%估算。根据嘉闵线运营相关税率标准，在预测运营期内销项税额小于当期进项税额及建设期留抵进项税额，因此预测运营期内增值税税金及附加的金额暂不计列。

综上，结合上述费用，本项目预计自运营起至 2043 年项目发行

专项债券融资存续期内的运营成本预测详见下表：

表 7 嘉闵线运营成本预测

单位：万元

年份	人员工资及福利费	电力费	修理费	营运费	管理费	合计
2030	27,785	21,521	16,610	2,614	6,892	75,422
2031	27,843	21,877	16,758	2,762	6,966	76,206
2032	27,900	22,253	16,914	2,918	7,044	77,029
2033	27,958	22,650	17,079	3,083	7,125	77,895
2034	28,015	23,068	17,253	3,257	7,211	78,804
2035	28,073	23,510	18,347	3,441	7,395	80,766
2036	28,131	23,975	18,542	3,635	7,490	81,773
2037	28,189	24,466	18,747	3,841	7,590	82,833
2038	28,247	24,985	18,964	4,058	7,696	83,950
2039	28,305	25,531	20,103	4,287	7,900	86,126
2040	28,439	25,642	20,149	4,333	7,934	86,497
2041	28,573	25,754	20,195	4,379	7,968	86,869
2042	28,708	25,867	20,242	4,426	8,002	87,245
2043	28,843	25,981	20,289	4,473	8,037	87,623
合计	395,009	337,080	260,192	51,507	105,250	1,149,038

（五）资金平衡测算

根据本市新一轮轨道交通建设运营管理机制，明确设立轨道交通运营补贴，由市区两级共同分担每年轨道交通项目运营缺口。

该项目资金平衡测算详见下表：

表 8 项目资金平衡测算表

单位：万元

	合计	建设期								运营期	
		2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
一、经营活动产生的现金											
经营活动产生的现金（1）	1,502,297									70,036	74,988
经营活动支付的现金（2）	1,149,038									75,422	76,206
经营活动现金净流量（3） =（1） - （2）	353,259									-5,386	-1,218
二、市区两级运营补贴（4）*	6,604									5,386	1,218
三、轨道交通建设基金（5）	1,876,069		7,399	11,598	18,072	33,000	34,000	33,000	33,000	33,000	33,000
四、融资活动产生的现金											
债券融资款	1,310,226	100,000	270,000	158,000	400,000	162,100	150,000	70,126			
偿还债券本金（6）	-1,310,226										
支付债券利息（7）	-479,820		-7,399	-11,598	-18,072	-24,930	-28,651	-31,182	-31,988	-31,988	-31,988
融资活动现金净流量（8） =（6） + （7）	-1,790,046	0	-7,399	-11,598	-18,072	-24,930	-28,651	-31,182	-31,988	-31,988	-31,988
五、当年现金净流量（9） =（3） + （4） + （5） + （8）		0	0	0	0	8,070	5,349	1,818	1,012	1,012	1,012
六、累计现金净流量	445,886	0	0	0	0	8,070	13,419	15,237	16,249	17,261	18,273

*注：当年经营活动现金净流量若为负数，则通过市区两级运营补贴予以相应弥补。

(续)

	运营期											
	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
一、经营活动产生的现金												
经营活动产生的现金 (1)	80,292	85,969	92,049	98,558	105,529	112,991	120,982	129,537	130,846	132,167	133,502	134,851
经营活动支付的现金 (2)	77,029	77,895	78,804	80,766	81,773	82,833	83,950	86,126	86,497	86,869	87,245	87,623
经营活动现金净流量 (3) = (1) - (2)	3,263	8,074	13,245	17,792	23,756	30,158	37,032	43,411	44,349	45,298	46,257	47,228
二、市区两级运营补贴 (4) *												
三、轨道交通建设基金 (5)	33,000	33,000	33,000	33,000	33,000	135,000	300,000	180,000	420,000	170,000	170,000	100000
四、融资活动产生的现金												
债券融资款												
偿还债券本金 (6)						-100,000	-270,000	-158,000	-400,000	-162,100	-150,000	-70,126
支付债券利息 (7)	-31,988	-31,988	-31,988	-31,988	-31,988	-31,988	-24,589	-20,390	-13,916	-7,058	-3,337	-806
融资活动现金净流量 (8) = (6) + (7)	-31,988	-31,988	-31,988	-31,988	-31,988	-131,988	-294,589	-178,390	-413,916	-169,158	-153,337	-70,932
五、当年现金净流量 (9) = (3) + (4) + (5) + (8)	4,275	9,086	14,257	18,804	24,768	33,170	42,443	45,021	50,433	46,140	62,920	76,296
六、累计现金净流量	22,548	31,634	45,891	64,695	89,463	122,633	165,076	210,097	260,530	306,670	369,590	445,886

*注：当年经营活动现金净流量若为负数，则通过市区两级运营补贴予以相应弥补。

以上述项目运营收入扣除运营成本后的收益和上海市轨道交通建设基金为本项目还本付息来源，截至 2043 年本项目计划于 2028 年发行的最后一批 7.01 亿元专项债券到期时，项目经营活动累计产生的现金为 150.2 亿元，经营活动累计支付的现金为 114.9 亿元，经营活动累计现金净流量为 35.3 亿元，加上累计投入的市区两级运营补贴 0.7 亿元和上海市轨道交通建设基金 187.6 亿元，总现金净流量约 223.6 亿元。专项债券存续期内债券本息合计为 179.0 亿元，期末累计现金结余约为 44.6 亿元。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内，项目累计现金净流量在偿还专项债券本息后，该项目资金覆盖率达 1.25 倍，能够满足资金筹措充足性的要求，实现项目收益与融资自求平衡。

表 9 项目资金平衡情况 单位：万元

项目预计累计现金净流量	项目融资本息	收入对融资成本覆盖倍数
2,235,932	1,790,046	1.25

（六）项目收益抗压能力评估

由于项目运营收益预测依赖一定的假设条件，根据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性。本着保守性原则，对项目运营收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目运营收益满足本息偿付的可靠性指标。

当项目运营收入下降 5%，在债券存续期内累计可用于还本付息的现金净流量为 216.9 亿元，专项债券存续期内债券本息合计为

179.0 亿元，期末累计现金结余 37.9 亿元，该项目资金覆盖率达 1.21 倍。

表 10 项目资金平衡情况（运营收入下降 5%） 单位：万元

项目预计累计现金净流量	项目融资本息	收入对融资成本覆盖倍数
2,168,820	1,790,046	1.21

当项目运营成本上升 5%，在债券存续期内累计可用于还本付息的现金净流量为 218.7 亿元，专项债券存续期内债券本息合计为 179.0 亿元，期末累计现金结余 39.7 亿元，该项目资金覆盖率达 1.22 倍。

表 11 项目资金平衡情况（运营成本上升 5%） 单位：万元

项目预计累计现金净流量	项目融资本息	收入对融资成本覆盖倍数
2,186,650	1,790,046	1.22

综上所述，该项目具有较强的抗风险能力。

（七）结论

根据资金平衡测算分析以及项目收益抗压能力分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内，该项目预期运营收益能够满足资金筹措充足性的要求，项目不能偿还的风险低。若项目假设条件发生变化，项目方将做好准备，积极控制风险，并按照信息披露计划及时进行披露，保障投资者及时知悉项目信息。该项目融资平衡情况已经上海中佳永信会计师事务所有限公司审核通过。

三、潜在风险评估

（一）潜在风险分析

（1）技术和管理风险

技术风险主要是技术方案的不稳定性。由于规划、客流等因素的不确定性，地质、水文情况以及地下管线资料和相邻建筑物资料与设计输入资料不符，导致项目最终实施的方案与原定的方案在技术标准、工程造价等方面可能存在较大的差异。

市域铁路项目管理的风险主要是来自企业组织架构及运作程序的风险。市域铁路项目资本金的构成较为复杂，从而使得许多决策如市域铁路建设进度计划、经营战略的谋划等决策过程繁琐，容易造成时间延误等风险。

（2）财务和市场营销风险

客流和票价是保障轨道交通稳定运行的关键，虽然项目建成后实际客流与预测客流的偏差将造成项目实际效益与预计水平的差异，但只要保证合理的票价就能保证轨道交通稳定的客流。根据国内其他城市的经验，市民对轨道交通的票价较为敏感，若有上涨，将在一定时期内减少客流量，而客流量正是保障项目效益最关键的因素。

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险，项目日常运营中的客运收入和其他收入相对稳定，但日常经营性支出由于涉及到人力成本、维修费用等较多变动因素，因此较难控制。

（3）公共政策风险

公共政策对于本项目的影晌既有负面影响，也可能是正面影响。主要可能发生的影响表现在国家的区域经济发展调整给上海市经济发展进程带来的影响、城市交通发展政策对本项目建成后的客流量的影响、相关财税政策的更新或变更也将产生较为直接的影响。

（4）流动性风险

由于本项目发行专项债券期限较长，在存续期内可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使本项目投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。本项目专项债券发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。本项目发行专项债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本项目专项债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本项目发行的专项债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响债券流动性。

（5）偿付风险

本项目发行专项债券的专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用等纳入政府性基金预算管理。本项目专项债券偿付资金主要来自于项目运营收入扣除运营成本后的收益和上海市轨道交通建设基金，偿债较有保障，偿付风险较低。但上海市轨道交通建设基金来自于每年本市土地出让收入的计提，其实现易受到项目实施进度、土地市场供求等多种因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

（二）潜在风险应对措施

（1）制定应急预案

建议根据国务院办公厅印发的《地方政府性债务风险应急处置预案》（国办函〔2016〕88号）和上海市人民政府办公厅印发的《上

海市地方政府性债务风险应急处置预案》（沪府〔2017〕36号）的相关要求，进一步建立相关政府性债务风险防控机制，完善政府综合财务报告制度，全面评估风险状况，有效控制地方政府投融资风险。

（2）加强项目工程质量控制

建议根据《关于进一步规范本市建筑市场加强建设工程质量安全管理若干意见》（沪府发〔2011〕1号）、《关于在建设项目可行性研究阶段加强工程安全质量分析工作的通知》（沪发改投〔2011〕165号）等相关文件要求，进一步加强工程质量安全分析，严格执行工程建设审批程序，强化建设工程质量安全风险源头控制，落实各项安全管理措施和对策，并做到安全生产专项经费专款专用等管控。

（3）强化项目管理

本项目实施期间，项目实施单位应加强项目管理、财务管理，提高资金使用效率；主管部门应准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和证券发行债券政策变化，及时调整策略。

（4）灵活动态把控

国家宏观政策的影响将是不可避免的，项目实施单位应做好灵活动态把控的准备，为控制项目偿付风险，做好还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动风险；在票价政策上，应积极争取政府支持，充分的发挥票价的市场调节功能，最大程度上吸引客流，提高项目效益。