

2024 年-2026 年侯马市侯马高铁新区建设工程一站前
综合交通枢纽建设（一期）建设专项债券
项目情况及资金平衡方案

一、项目募投计划

侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期）计划募投专项债券总规模 8,000.00 万元（含已发行地方政府专项债券 5,000.00 万元），其中：本次计划募投专项债券规模为 2,900.00 万元，期限为 20 年期，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一次利息。

专项债券募投计划明细表

金额单位：万元

年度	批次	募集总额	期限	还本方式	付息方式
2024 年	9 月批次	4,000.00	20 年期	到期还本	每半年付息一次
2025 年	6 月批次	1,000.00	20 年期	到期还本	每半年付息一次
2025 年	本批次	2,900.00	20 年期	到期还本	每半年付息一次
2026 年	以后批次	100.00	20 年期	到期还本	每半年付息一次
合计		8,000.00			

二、项目事前绩效评估情况

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61 号）和《政府专项债券项目资金绩效管理办法》（晋财债〔2021〕38 号）的要求，侯马市交通运输局已针对

侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目(一期)申请专项债券资金支持的必要性和可行性完成了事前绩效评估。并结合项目实际的产出数量、质量、时效、成本,围绕经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度等绩效指标设置了细化的总体绩效目标和年度绩效目标,能够有效反映项目的预期产出、融资成本、偿债风险等。

三、项目情况

(一) 项目背景

随着京昆高速、陵侯高速、大西高铁相继建成通车,侯马已经成为晋南重要的交通枢纽。“十四五”时期,侯马加快以枢纽经济为抓手,不断强化交通枢纽功能地位,在高速、铁路实现“双十字交叉”的基础上,抢抓“交通强国”战略机遇期,全力实施韩城—河津—侯马、侯马—晋城等城际铁路建设工程,形成新的高铁路网“十字交叉”。

2014年大西高铁正式开通运营,太原到西安的时间由原来的10个小时缩短到3个小时,“千里秦晋一日还”变为现实。大西高铁沿线“县县设站”,极大地方便了秦晋两省人民的出行需求,加速了沿线人流、物流、信息流、资金流的快速流转,串起了“大西高铁经济走廊”。规划建设的韩城—河津—侯马城际铁路是韩城与河津、侯马之间新建的一条城际铁路,东接大同—西安客运专线,西接西韩城际铁路,未来将与西延高铁、大西高铁互联互通,与国家“八横八纵”铁路网贯通运营,不仅强化山西省内中心城市之间的衔接协

调，加强资源产业集聚地、人口密集区、旅游板块间的连接覆盖，而且实现西北与华北的便捷交往，有力促进秦晋两省区域经济社会快速发展。

侯马西站是大西高铁上的重要站点，辐射周边 9 县近 300 万人口，是展示对外形象、凸显人文经济的一张名片，未来也是韩城至河津至侯马至晋城高速铁路的重要节点。侯马西站站前综合交通枢纽建设项目（一期）是侯马高铁站综合交通枢纽的重要组成部分，将实现公路与高铁的便捷换乘，促进高铁、公交、出租与公路客运的无缝衔接，高质量构筑综合客运枢纽服务体系，强化服务周边县市、联通国内主要城市功能，形成站城融合、点线面一体化发展的开放性城市发展空间和城市景观门户，增强城市经济实力和发展的后劲。

（二）项目主体

项目实施主体：侯马市交通运输局

（三）项目批复手续

2021 年 1 月 20 日，取得了《项目用地预审与选址意见书》（用字第 141081202100001 号）；

2023 年 10 月 11 日，取得了《侯马市行政审批服务管理局关于侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期）可行性研究报告的批复》（侯行审发〔2023〕105 号）（项目代码：2309-141081-89-01-764976）；

2024 年 3 月 7 日，取得了《侯马市行政审批服务管理局关于侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目

（一期）初步设计的批复》（侯行审发〔2024〕37号）；

2024年4月22日，取得了《山西省文物局关于侯马高铁新区建设工程站前综合交通枢纽项目（一期）涉及侯马晋国遗址建设控制地带的批复》（晋文物函〔2024〕247号）；

2024年4月24日，取得了《建设用地规划许可证》（地字第1410812024YG0006413号）；

2024年6月24日，取得了《侯马市行政审批服务管理局关于侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期）节能报告的批复》（侯行审发〔2024〕86号）；

2024年7月29日，取得了《建筑工程施工许可证》（编号：141081202407290101）。

（四）项目建设必要性

1. 本项目的建设是改善投资环境，促进城市经济发展的需要

要使社会经济持续、稳定的发展，需要加强城市的有序发展，改善城市投资环境和提高城市活力，促进城市的经济、社会和环境生态的可持续发展，为把侯马市建设成为具有较强经济实力，具有优越的投资环境的区域性经济中心，项目区应充分利用优越的地理位置，提升整体经济素质，提高总体经济水平，实现这些的关键在于包括交通枢纽在内的基础设施的完善。

本项目的实施将有效改善高铁西站的交通条件，同时会进一步完善高铁西站的基础设施，为项目区的经济发展提供

有力的保障。

2. 本项目的建设是改善区域交通出行条件、增强侯马高铁西站人流承受力的需要

侯马高铁西站作为晋南铁路网重要的交通枢纽，承担着周边县市群众北上及南下的重要任务，因此其人流量是巨大的，但目前侯马高铁西站广场基础设施不完善，对群众的乘车以及出行造成了极大的不便，在五一、十一、春节这样的高峰期时，大量车辆、人流拥挤在高铁站周围，造成了交通秩序混乱、人群拥堵、道路堵塞等一系列问题，这对于高铁西站的管理是极其不利的，如果遇到火灾、地震等紧急的危险情况，也会威胁群众的生命财产安全，因此改善高铁西站的交通及其他基础设施，是目前十分紧要的一项工作。

3. 本项目的建设是提升侯马市城市形象、城市竞争力的有效手段

侯马市位于山西省交通要道，是晋南的一个交通枢纽，周围交通网四通八达，有“旱码头”之称，因此侯马高铁西站也是一个重要的交通枢纽，它不仅承担着周边县市群众的出行任务，也是侯马市城市形象的一个重要体现。

高铁站作为城市重要的设施，是一个城市的窗口，乘高铁出行的乘客到达一个城市首先看到的必然是这个城市的高铁站，因此高铁站的形象也是人们对于这座城市的第一印象，如果一座高铁站基础设施不完善，人流拥堵，交通堵塞，那势必会对这座城市的形象造成负面影响，进而影响整座城市

的口碑。

完善侯马高铁西站的基础设施建设，可以改变侯马高铁西站的整体形象，从而进一步完善侯马市的城市形象，完美的城市形象会带来大量的人流以及投资，这对于侯马市的发展是极其有利的。

（五）项目主要建设规模和内容

侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期）建设规模及内容：该项目总用地面积 74443m²，总建筑面积 34467m²，其中，侯马西站综合客运枢纽建筑面积 7016m²、城市候机楼（城市客厅）建筑面积 3648m²、地下交通核（换乘中心）建筑面积 23803m²，机动车停车位 745 个（地下 325 个，地上 420 个）。

建设内容主要包括侯马西站综合客运枢纽、城市候机楼（城市客厅）、地下交通核（换乘中心）、停车场以及绿化工程、铺装工程、道路工程、照明工程等其他相关设施工程。

（六）项目建设计划及进度

侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期）已于 2024 年 7 月 29 日开工建设，目前已完成土方开挖 20 万方，灰土挤密桩 41000 根，雨污排管道 1200 米，砼垫层 19500 m²，地下车库框架结构 18500 m²。预计 2026 年 5 月底全部完工并投入使用。

四、项目总投资概算及资金来源

（一）项目投资概算

根据《侯马市行政审批服务管理局关于侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期）初步设计的批复》（侯行审发〔2024〕37号），侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期）初设批复的金额为17,969.81万元，在增加建设期专项债券利息支出199.59万元修正后的项目总投资概算金额为18,169.40万元。

（二）项目资金来源及到位情况

为保障项目的顺利实施，结合项目的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，确定侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期）所需项目资金为18,169.40万元，资金来源为：

- 1. 项目通过自有资金投入10,169.40万元，资金来源为申请市级财政资金和争取上级补助资金；
- 2. 通过申请发行地方政府专项债券筹集资金8,000.00万元，其中：2024年9月批次已发行4,000.00万元；2025年6月批次已发行1,000.00万元；2025年本批次发行2,900.00万元；2026年以后批次计划发行100.00万元。

（三）资金使用计划

分年度资金使用计划

金额单位：万元

年 份	以前年度	2025 年	2026 年	合 计
分年投资金额（万元）	4,000.00	4,004.30	10,165.10	18,169.40
其中：工程成本	4,000.00	3,900.00	10,069.81	17,969.81

分年度资金使用计划

金额单位：万元

年 份	以前年度	2025 年	2026 年	合 计
建设期债券利息支出		104.30	95.29	199.59
占总投资比例	22.02%	22.04%	55.94%	100.00%
专项债券资金合计	4,000.00	3,900.00	100.00	8,000.00
其中：已发行债券资金	4,000.00	1,000.00		5,000.00
本次发行债券资金		2,900.00		2,900.00
以后批次债券资金			100.00	100.00

五、项目预期收益与融资平衡情况

（一）项目预期运营收入

侯马高铁新区建设工程-站前综合交通枢纽建设项目（一期）实施完成后，项目预期收入主要来源于客车站务收入、停车位租金收入、充电桩服务费收入和配套商业服务中心租金收入，预计债券存续期内可实现项目预期运营收入 29,341.82 万元。具体情况如下：

1. 客车站务收入

项目建设完成后，集长途客运站、公交旅游、出租网约、城市候机、社会车停放等多种方式的综合交通枢纽，根据《山西省政府定价的经营服务性收费目录清单（2023 年）》《侯马市政府定价的经营服务性收费目录清单（2023 年）》以及实际调查的现行运价和收费标准来确定。客车站务收入由客票代理收入、站务费收入和车辆安全服务费三部分构成。项

目建成初年旅客发送量按照 100 万人次/年开始测算、发车班次 8.5 万次，每年旅客发送量，发车班次具体见下表 5-1；旅客客运票价 2026-2027 年 0.22 元/人/公里、2028-2033 年 0.242 元/人/公里、2034 年以后 0.266 元/人/公里；客票代理平均运距离为 120 公里、客运代理费率为 8%，站务费收费费率 1 元/票次；车辆安全服务费 2 元/辆次；预计债券存续期内可实现客车站务收入 12,829.53 万元，详见下表 5-1。

2. 停车位租金收入

项目共设置社会停车位 745 个，按照全天停车位 420 个、半天停车位 200 个、小时停车位 125 个进行配置。全天停车位价格按照 24 元/天进行测算、半天停车位价格按照 10 元/天进行测算、小时停车位价格最高不超过 20 元/天进行测算。停车位使用率首年按照 60%进行测算，每年增长 10%，最高不超过 90%。预计债券存续期内可实现停车位租金收入 8,732.52 万元。

3. 充电桩服务费收入

项目共设置 50 个充电桩，充电桩服务费按照 0.45 元/度进行测算，每个充电桩每天充电使用 6 小时，每小时充电 40 度，充电桩使用率首年按照 60%进行测算，每年增长 10%，最高不超过 90%。预计债券存续期内可实现充电服务费收入 3,380.27 万元。

4. 配套商业服务中心租金收入

配套商业服务中心面积为 3648.75 m²，租金价格参考市

场行情同时考虑高铁站的区位因素，按照 1.5 元/m²/天进行测算，租金单价前三年保持不变，从第四年开始每年涨幅 3%，商业服务中心使用率首年按照 60%进行测算，每年增长 10%，最高不超过 90%。预计债券存续期内可实现配套商业服务中心租金收入 4,399.51 万元。

（二）项目预期运营成本

项目预期成本主要包括：工资及管理费用、停车位成本、充电桩运营成本、房产税和其他费用等。预计债券存续期内运营成本 6,307.47 万元。具体明细如下：

1. 工资及管理费用

项目拟定职工人数 30 人，其中管理人员 10 人，普通职工 20 人。普通员工平均工资根据当地收入水平运营期第一年确定为 3500 元/人/月（包括工资附加及奖金、所得税），管理人员平均工资根据当地收入水平确定为 5000 元/人月（包括工资附加及奖金、所得税）。福利费按照工资薪金比例的 14%计提。债券存续期内工资及管理费用为 3,214.80 万元。

2. 停车位成本

停车位成本主要包括停车位人员工资、停车位保养、维修以及管理等停车位使用产生的成本，按照停车位收入的 10%进行测算。债券存续期内停车位成本为 873.25 万元。

3. 充电桩运营成本

充电桩运营成本主要包括充电桩保养、维修以及管理等充电桩使用产生的成本，按照每个充电桩每年 0.2 万元进行

测算。债券存续期内充电桩运营成本为 195.84 万元。

4. 房产税

根据相关税法的规定，该项目出租配套商业服务中心从租计征房产税，根据配套商业服务中心租金收入的 12%进行计提测算。空置部分按照房产余值的 1.2%从价计征。债券存续期内房产税为 556.49 万元。

5. 其他费用

项目完成后，其他费用按照项目预期运营收入的 5%进行测算。债券存续期内其他费用为 1,467.09 万元。

（三）项目预期净收益

经测算，侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期）完成后，债券存续期内预计可实现项目净收益 23,034.35 万元。详见表 5-2。

（四）项目融资成本

侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期）计划募投专项债券总规模 8,000.00 万元（含已发行地方政府专项债券 5,000.00 万元），其中：本次计划募投专项债券规模为 2,900.00 万元，期限为 20 年期，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一次利息。融资成本主要是通过申请发行地方政府专项债券每年所需支付的利息，具体为：

1. 2024 年 9 月，已申请发行地方政府专项债券资金 4,000.00 万元，期限为 20 年，利率 2.35%，2025 年至 2044

年共需支付债券利息费用 1,880.00 万元；

2. 2025 年 6 月，已申请发行地方政府专项债券资金 1,000.00 万元，期限为 20 年，利率 2.06%，2025 年至 2045 年共需支付债券利息费用 412.00 万元；

3. 根据谨慎性原则，本次及后续计划募投专项债券利息支出参考当前 20 年期国债收益率（基准日：2025 年 8 月 19 日）上浮 50bp 来测算，约为 2.62%，2026 年至 2046 年共计需要支付债券利息费用 1,572.00 万元，详见表 5-3。

5-1: 客车站务收入测算明细表

金额单位: 万元

年份	客运量 (万人/年)	发车班次 (万次)	客运票价 (元/人/公里)	客票代理收入	站务费收入	车辆安全 服务费	客车站务收入
2026	100	8.5	0.22	123.20	58.33	9.92	191.45
2027	107	9.01	0.22	225.98	107.00	18.00	350.98
2028	114	9.55	0.242	264.84	114.00	19.00	397.84
2029	123	10.12	0.242	285.75	123.00	20.00	428.75
2030	131	10.73	0.242	304.34	131.00	21.00	456.34
2031	140	11.37	0.242	325.25	140.00	23.00	488.25
2032	150	12.06	0.242	348.48	150.00	24.00	522.48
2033	161	12.78	0.242	374.04	161.00	26.00	561.04
2034	172	13.55	0.266	439.22	172.00	27.00	638.22
2035	184	14.36	0.266	469.86	184.00	29.00	682.86
2036	189	15.22	0.266	482.63	189.00	30.00	701.63
2037	195	16.14	0.266	497.95	195.00	32.00	724.95
2038	201	17.10	0.266	513.27	201.00	34.00	748.27
2039	207	18.13	0.266	528.60	207.00	36.00	771.60
2040	213	19.22	0.266	543.92	213.00	38.00	794.92
2041	220	20.37	0.266	561.79	220.00	41.00	822.79
2042	226	21.59	0.266	577.11	226.00	43.00	846.11
2043	233	22.89	0.266	594.99	233.00	46.00	873.99
2044	240	24.26	0.266	612.86	240.00	49.00	901.86
2045	246	25.72	0.266	628.19	246.00	51.00	925.19
合计							12,829.53

表 5-2 项目收入支出测算表

金额单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
项目运营收入	516.61	994.01	1,126.48	1,248.38	1,281.52	1,319.15	1,359.28	1,403.91	1,487.34	1,538.43	1,563.83
客车票务收入	191.45	350.98	397.84	428.75	456.34	488.25	522.48	561.04	638.22	682.86	701.63
停车位租金收入	186.26	365.22	411.14	457.05	457.05	457.05	457.05	457.05	457.05	457.05	457.05
充电桩服务费收入	68.99	137.97	157.68	177.39	177.39	177.39	177.39	177.39	177.39	177.39	177.39
配套商业服务中心租金收入	69.92	139.84	159.82	185.19	190.74	196.46	202.36	208.43	214.68	221.12	227.76
项目运营成本	157.18	280.68	293.12	305.68	308.00	310.57	313.29	316.25	321.17	324.49	326.56
人员工资	95.76	164.16	164.16	164.16	164.16	164.16	164.16	164.16	164.16	164.16	164.16
停车位成本	18.63	36.52	41.11	45.71	45.71	45.71	45.71	45.71	45.71	45.71	45.71
充电桩运营成本	5.83	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
房产税	11.13	20.30	21.52	23.40	24.06	24.75	25.46	26.18	26.94	27.71	28.50
其他成本	25.83	49.70	56.32	62.42	64.08	65.96	67.96	70.20	74.37	76.92	78.19
项目运营净收益	359.44	713.33	833.35	942.70	973.52	1,008.58	1,046.00	1,087.66	1,166.18	1,213.93	1,237.27

表 5-2 项目收入支出测算表

金额单位：万元

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
项目运营收入	1,593.98	1,624.34	1,654.91	1,685.70	1,721.27	1,752.51	1,788.54	1,824.82	1,856.80	29,341.82
客车票务收入	724.95	748.27	771.60	794.92	822.79	846.11	873.99	901.86	925.19	12,829.53
停车位租金收入	457.05	457.05	457.05	457.05	457.05	457.05	457.05	457.05	457.05	8,732.52
充电桩服务费收入	177.39	177.39	177.39	177.39	177.39	177.39	177.39	177.39	177.39	3,380.27
配套商业服务中心租金收入	234.59	241.63	248.87	256.34	264.03	271.95	280.11	288.51	297.17	4,399.51
项目运营成本	328.89	331.25	333.65	336.08	338.79	341.30	344.08	346.90	349.54	6,307.47
人员工资	164.16	164.16	164.16	164.16	164.16	164.16	164.16	164.16	164.16	3,214.80
停车位成本	45.71	45.71	45.71	45.71	45.71	45.71	45.71	45.71	45.71	873.25
充电桩运营成本	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	195.84
房产税	29.32	30.17	31.04	31.93	32.86	33.81	34.79	35.79	36.83	556.49
其他成本	79.70	81.22	82.75	84.29	86.06	87.63	89.43	91.24	92.84	1,467.09
项目运营净收益	1,265.09	1,293.09	1,321.26	1,349.62	1,382.48	1,411.21	1,444.46	1,477.92	1,507.26	23,034.35

表 5-3：侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期）融资利息支出测算明细表

金额单位：万元

年度	利 率	期 限	金 额	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
2024 年 9 月批次	2.35%	20 年	4,000.00	94.00	94.00	94.00	94.00	94.00	94.00	94.00	94.00	94.00	94.00	94.00	94.00
2025 年 6 月批次	2.06%	20 年	1,000.00	10.30	20.60	20.60	20.60	20.60	20.60	20.60	20.60	20.60	20.60	20.60	20.60
2025 年本批次	2.62%	20 年	2,900.00		75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98
2026 年以后批次	2.62%	20 年	100.00		1.31	2.62	2.62	2.62	2.62	2.62	2.62	2.62	2.62	2.62	2.62
合计				104.30	191.89	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20
年度	利 率	期 限	金 额	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	
2024 年 9 月批次	2.35%	20 年	4,000.00	94.00	94.00	94.00	94.00	94.00	94.00	94.00	94.00			1,880.00	
2025 年 6 月批次	2.06%	20 年	1,000.00	20.60	20.60	20.60	20.60	20.60	20.60	20.60	20.60	10.30		412.00	
2025 年本批次	2.62%	20 年	2,900.00	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98		1,519.60	
2026 年以后批次	2.62%	20 年	100.00	2.62	2.62	2.62	2.62	2.62	2.62	2.62	2.62	2.62	1.31	52.40	
合计				193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	88.90	1.31	3,864.00	

（五）项目收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，项目净收益可有效覆盖债券对应工程建设项目的债券本息支出。工程建设完成后，客车站务收入、停车位租金收入、充电桩服务费收入和配套商业服务中心租金收入可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金偿还支出。侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期）本息覆盖率可达到 1.94 倍，期末项目累计净现金结余为 11,369.94 万元，侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期）完成后能够实现充足、稳定的现金流收入，能够覆盖专项债券还本付息的规模，由此可知，项目能够实现项目收益与融资自求平衡，详见表 5-4。

表 5-4：侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期）收益、成本及融资平衡测算表

金额单位：万元

序号	项目	以前年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	项目资金流入（1=2+3+4）	4,000.00	4,004.30	10,524.54	713.33	833.35	942.70	973.52	1,008.58	1,046.00	1,087.66	1,166.18	1,213.93
2	自有资金投入	-	104.30	10,065.10									
	其中：申请财政资金投入	-	104.30	10,065.10									
3	专项债券资金	4,000.00	3,900.00	100.00									
	其中：本批债券		2,900.00										
4	净收益			359.44	713.33	833.35	942.70	973.52	1,008.58	1,046.00	1,087.66	1,166.18	1,213.93
5	开发建设支出	4,000.00	3,900.00	10,069.81									
6	融资支出（6=7+8）		104.30	191.89	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20
7	专项债券利息支出		104.30	191.89	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20
	其中：本批债券利息			75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98
8	专项债券本金支出												
	其中：本批债券本金												
9	当年结余（9=1-5-6）			262.84	520.13	640.15	749.50	780.32	815.38	852.80	894.46	972.98	1,020.73
10	期末累计结余			262.84	782.96	1,423.12	2,172.62	2,952.94	3,768.32	4,621.12	5,515.58	6,488.56	7,509.29
11	净收益覆盖融资成本倍数（11=4÷6）												
备注：期末累计结余=当年结余+上年期末累计结余。													

表 5-4：侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期）收益、成本及融资平衡测算表

金额单位：万元

序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
1	项目资金流入（1=2+3+4）	1,237.27	1,265.09	1,293.09	1,321.26	1,349.62	1,382.48	1,411.21	1,444.46	1,477.92	1,507.26		41,203.75
2	自有资金投入												10,169.40
	其中：申请财政资金投入												10,169.40
3	专项债券资金												8,000.00
	其中：本批债券												2,900.00
4	净收益	1,237.27	1,265.09	1,293.09	1,321.26	1,349.62	1,382.48	1,411.21	1,444.46	1,477.92	1,507.26		23,034.35
5	开发建设支出												17,969.81
6	融资支出（6=7+8）	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	4,193.20	3,988.90	101.31	11,864.00
7	专项债券利息支出	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	88.90	1.31	3,864.00
	其中：本批债券利息	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98	75.98		1,519.60
8	专项债券本金支出									4,000.00	3,900.00	100.00	8,000.00
	其中：本批债券本金										2,900.00		2,900.00
9	当年结余（9=1-5-6）	1,044.07	1,071.89	1,099.89	1,128.06	1,156.42	1,189.28	1,218.01	1,251.26	-2,715.28	-2,481.64	-101.31	11,369.94
10	期末累计结余	8,553.36	9,625.25	10,725.14	11,853.21	13,009.62	14,198.90	15,416.91	16,668.18	13,952.90	11,471.25	11,369.94	
11	净收益覆盖融资成本倍数（11=4÷6）												1.94
备注：期末累计结余=当年结余+上年期末累计结余。													

六、偿债保障措施

经测算，侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期）实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证本期专项债券募集资金投资的侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期）形成的客车站务收入、停车位租金收入、充电桩服务费收入和配套商业服务中心租金收入，优先用于专项债券的本息足额偿付。若项目收益不足时，项目单位将通过积极申请财政补助资金来弥补缺口。

七、项目评估及债券信用评级情况

（一）项目对应的专项债券信用评级由山西省财政厅统一委托评定。

（二）本项目委托山西天正会计师事务所（有限公司）对项目的资金平衡情况进行专项评估，并出具专项评估报告。

（三）本项目委托山西华炬律师事务所对项目的合法合规性出具法律意见书。

八、可能存在的相关风险及防控措施

（一）影响项目施工进度风险及控制措施

拖延项目工期，此类因素主要包括设计方案的稳定、项目实施方组织管理水平、不可抗力或政策调整承建商的施工技术及管理水平的等，会导致工期延期，工程质量差，施工成本增加。

风险控制措施：项目管理单位严格按照要求做好设计工作，督促施工队伍加强施工安全管理，保证项目工期和质量；同时在成本方面加强施工预算管理，保证项目工期和质量，减少工期延期风险。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

若项目投入运营后的实际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，同时，项目日常经营性支出涉及人力成本等变动因素，实际支出增加也将降低偿债能力。若后期项目运行困难，将影响项目整体偿债能力。

风险控制措施：要求项目管理单位加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

（三）其他可预期风险及防控措施

建设资金除申请财政资金外，部分需要募投债券完成，在募投债券成功后，以后每年度需要面临还本付息支出的压力，因此在资金回笼方面要做到快速高效，保证后期各项费用支出的资金充足性。

针对该项风险，项目管理单位将遵循满足需求、安全可靠的原则，采取积极措施控制项目成本、质量、实施进度，合理安排和使用。

九、管理部门职责

侯马市交通运输局保证及时准确提供相关资料，做好项

目的投资计划和施工计划等工作，保证在资金下达后依法合规用于侯马高铁新区建设工程一站前综合交通枢纽建设项目（一期），在项目建设过程中加强对项目的施工管理，尽早形成实物工作量。在运营期间不断提高运营管理水平，加强项目的监管和项目收益资金调度，及时足额将还本付息资金缴入国库。同时，为提高专项债券资金使用效益，侯马市交通运输局将同步设定专项债券项目绩效目标，建立专项债券资金绩效跟踪监测机制，对绩效目标实现程度进行动态监控，确保绩效目标如期实现，侯马市交通运输局在债券存续期内会客观公正地自主开展绩效自评，并将评价结果报送主管部门和本级财政部门。

财政部门将项目纳入绩效考核，设置考核指标，组织进行自评和考核，加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

