

沈阳桃仙国际机场第二跑道项目机场工程 项目实施方案（含事前绩效评估）

项目主管部门：沈阳市交通运输局



项目实施单位：沈阳交通建设发展有限公司



编制日期：2026 年 8 月

目 录

第一章 项目基本情况	1
1.1 项目名称	1
1.2 区域状况介绍	1
1.3 项目情况	2
1.4 项目实施计划	3
1.5 项目主管部门	3
1.6 项目实施单位	4
第二章 项目提出背景及必要性	5
2.1 项目提出背景	5
2.2 规划政策符合性	6
2.3 项目建设的必要性	9
第三章 项目投资与融资方案	16
3.1 项目投资估算	16
3.2 项目资金筹集方案	17
第四章 项目预期收益与融资平衡情况	19
4.1 项目净收益测算	19
4.2 财务费用	28
4.3 项目收益与融资自求平衡情况	30
4.4 项目现金流分析	32
4.5 风险分析	35
4.6 总体财务评价	35
第五章 经济社会效益分析	36
5.1 经济效益分析	36
5.2 社会效益分析	36
第六章 项目风险控制	38
6.1 影响项目收益的风险分析	38
6.2 项目风险控制措施	38
第七章 主管部门责任	40

第八章 项目后续资产及收入管理	41
8.1 资产权益归属单位及资产持有单位	41
8.2 资产运营单位	41
8.3 资产数量、类型、预估价值	41
8.4 资产收入项目及安排	41
8.5 上缴财政部分收入及比例	42
8.6 资产管理安排	42
第九章 事前绩效评估	43
9.1 项目实施的必要性、公益性及收益性	43
9.2 项目投资合规性及项目成熟度	43
9.3 项目资金来源和到位可行性	44
9.4 项目收入、成本、收益预测合理性	44
9.5 债券资金需求合理性	44
9.6 项目偿债计划可行性、偿债风险点及应对措施	44
9.7 绩效目标合理性	45
附件：绩效目标表	46

第一章 项目基本情况

1.1 项目名称

沈阳桃仙国际机场第二跑道项目机场工程。

1.2 区域状况介绍

1.2.1 沈阳市基本情况

沈阳，辽宁省省会、东北亚国际化中心城市、国家历史文化名城、国际性综合交通枢纽城市，核心功能定位是全国先进制造业基地、东北现代服务业中心、区域性科技创新高地。

沈阳市地处中国东北南部、辽宁中部。截至 2024 年，沈阳市下辖 10 个区、2 个县，代管 1 个县级市，总面积 12860 平方千米，年末全市常住人口 924.30 万。截至 2024 年 4 月，沈阳市下辖 10 个市辖区、2 个县，代管 1 个县级市，下设 181 个乡级行政区，即 112 个街道、53 个镇、16 个乡。

沈阳是清朝发祥地，素有“一朝发祥地，两代帝王都”之称。明代天启十年（1625 年），清太祖努尔哈赤迁都于此，皇太极建盛京城，并在此建立中国清朝，沈阳一跃为清代两京之一的盛京皇城，开始成为东北中心城市。新中国成立后，沈阳成为中国重要的以装备制造为主的重工业基地，被誉为“共和国装备部”，有“共和国长子”和“东方鲁尔”的美誉。

沈阳市是中华人民共和国最高人民法院第二巡回法庭驻地。沈阳是第十二届全国运动会主赛区，是全国文明城市、国家环境保护模范

城市、国家森林城市、国家园林城市、国家卫生城市、国家物流枢纽、中国十佳冰雪旅游城市和中国最具幸福感城市。

1.2.2 沈阳市经济、财政和债务情况

2025 年，全市一般公共预算收入 794.2 亿元，下降 3.8%。其中：税收收入 510.2 亿元，下降 6.8%，税收收入占一般公共预算收入的 64.2%；非税收入 284 亿元，增长 2.1%。全市一般公共预算支出 1031.9 亿元，下降 11.3%。

2025 年，全市一般公共预算支出 1031.9 亿元，加上上解上级支出 198.9 亿元、一般债务还本支出 273.9 亿元、调出资金 10.1 亿元、安排预算稳定调节基金 53.7 亿元、结转下年支出 126.3 亿元，支出总计 1694.8 亿元。

2025 年，全市政府性基金预算收入 103.6 亿元，下降 39.6%，其中：土地出让收入 90.4 亿元，下降 42%。全市政府性基金预算支出 339.8 亿元，增长 54.6%。

2025 年，全市政府性基金预算支出 339.8 亿元，加上上解上级支出 0.7 亿元、调出资金 37 亿元、专项债务还本支出 71.8 亿元、结转下年支出 60.2 亿元，支出总计 509.5 亿元。

2025 年，全市地方政府债务余额 2684.9 亿元。从债务性质看：一般债务 1107.9 亿元，专项债务 1577 亿元。

1.3 项目情况

1.3.1 建设地点

沈阳市桃仙国际机场。

1.3.2 建设目标和任务

满足 2035 年旅客吞吐量 4500 万人次，货邮吞吐量 40 万吨，飞机起降量为 31.1 万架次。

1.3.3 建设规模及主要建设内容

(1) 机场工程。飞行区等级指标 4E。在现跑道南侧 2140 米处新建 1 条长 3600 米的跑道，主降方向设置长 900 米的 II 类精密进近灯光系统、次降方向设置长 900 米的 I 类精密进近灯光系统；新建 2 条平行滑行道；新建 98 个机位的机坪；新建 1.95 万平方米的货运用房；建设供水、供电、通信、消防救援等相关配套设施。

(2) 空管工程。第二跑道主降方向设置 II 类仪表着陆系统，次降方向设置 I 类仪表着陆系统，新建 1 座塔台及 2.53 万平方米的空管业务用房，配套建设航管、通信、导航、监视、气象等设施。

(3) 供油工程。新建 1 座第二航空加油站，敷设加油管道，配套建设相关设施。

(4) 地面加油站工程。建设 1 座地面加油站及相关设施。

(5) 航空邮件处理中心工程。新建各类用房 3.07 万平方米及相关设施。

1.4 项目实施计划

根据可行性研究报告文件，本项目建设期 2.5 年。结合本项目实施情况，预计于 2028 年末竣工投产。

1.5 项目主管部门

沈阳市交通运输局。

1.6 项目实施单位

沈阳交通建设发展有限公司成立于 2016 年 09 月 20 日，注册地位于沈阳市和平区三好街 108 号 A 座 701 室，法定代表人为刘远亮。经营范围包括许可项目：公路管理与养护；城市公共交通；输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验；房地产开发经营；民用航空器驾驶员培训；民用航空维修人员培训；通用航空服务；飞行训练；公共航空运输；城市配送运输服务（不含危险货物）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；市政设施管理；城乡市容管理；土地整治服务；企业总部管理；非居住房地产租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）；小微型客车租赁经营服务；住房租赁；停车场服务；充电桩销售；机动车充电销售；电力设施器材销售；信息系统运行维护服务；安全咨询服务；集中式快速充电站；电动汽车充电基础设施运营；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；项目策划与公关服务；物业管理；机械设备销售；特种设备销售；信息技术咨询服务；工程管理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；广告制作；广告设计、代理；广告发布。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

第二章 项目提出背景及必要性

2.1 项目提出背景

沈阳市位于辽宁省中部，辽宁省省会，东北亚国际化中心城市，国家历史文化名城，国际性综合交通枢纽城市”，核心功能定位是“全国先进制造业基地、东北现代服务业中心、区域性科技创新高地。沈阳市区位独特，资源丰富，交通发达，城市功能完备。沈阳是东北地区经济、文化、交通和商贸中心，是东北地区重要的中心城市，也是东北亚经济圈和环渤海经济圈的中心，具有重要的战略地位。

沈阳市辖 10 区（和平、沈河、铁西、皇姑、大东、浑南、于洪、沈北新、苏家屯、辽中）2 县（法库、康平）、代管 1 个县级市（新民），总面积 1.29 万平方公里，2023 年常住人口 920.4 万，地区生产总值 8122.1 亿元，一般公共预算收入 800.9 亿元、支出 1082.1 亿元，城镇和农村居民人均可支配收入分别为 53650 元和 24197 元。以沈阳市为中心 150 公里半径内，分布着鞍山、抚顺、本溪、阜新、盘锦、辽阳和铁岭七个各具特色的大中城市，构成了资源丰富、结构互补性强、技术关联度高的辽宁中部城市群。截至 2023 年底，辽宁中部沈阳城市群（7+1）总常住人口近 2400 万，是世界上为数不多的高密度城市群。沈阳市是沈阳都市圈的中心城市，桃仙机场是都市圈的核心机场，未来沈阳都市圈的快速发展对航空运输需求、机场建设规模等方面均提出更高要求。

沈阳桃仙国际机场（简称沈阳机场）位于沈阳市浑南区，于 1989

年建成通航，是沈阳城市群的共用机场。沈阳机场历经多次改扩建，现飞行区指标 4E，有 1 条长 3200 米、宽 45 米的跑道及 1 条与跑道等长的平行滑行道，总建筑面积 33.1 万 m² 的航站楼，85 个（2B53C21D9E）机位的机坪，以及空管、供油、消防救援等配套设施。

近年来，沈阳航空运输呈现快速平稳增长态势。2024 年完成旅客吞吐量 2374.4 万人次、货邮吞吐量 22.80 万吨、飞机起降量 16.11 架次，运营至北京、上海、广州、深圳、东京、首尔、法兰克福等市的国内外航线。2020-2022 年，沈阳机场受疫情影响，叠加京沈铁路开通运营，旅客吞吐量呈现阶段性调整。2023 年，沈阳机场客货输全面恢复，三大生产指标均创历史新高，全年旅客吞吐量完成 2056.4 万人次，货邮吞吐量完成 19.85 万吨，全面超越 2019 年疫前的水平。2024 年，沈阳机场全年旅客吞吐量完成 2374.4 万人次，货邮吞吐量完成 22.80 万吨，同比增长 15.5% 和 14.9%。根据预测，未来 3-5 年机场设施容量将超过容量上限。

当前，沈阳机场跑道等基础设施容量即将饱和，机场第二跑道的建设，对于补齐机场基础设施短板，提升机场综合保障能力，促进地区经济社会发展等具有重要意义，机场改扩建工程亟须推进。

本项目在此背景下提出。

2.2 规划政策符合性

2017 年 8 月，民航局《关于加快东北地区民航全面发展的实施意见》提出，加快基础设施建设，推进哈尔滨、长春、沈阳、大连等机场迁建和扩建项目前期工作，按照适度超前原则，加快提升枢纽安

全、容量、效率，支持沈阳机场等积极开拓国际航线。

2018年8月，辽宁省发布《辽宁“一带一路”综合试验区建设总体方案》，标志着辽宁省在全域范围内，开启了以“一带一路”建设引领全面开放、推动全面振兴的高质量发展新篇章。2018年9月，国务院正式批复《沈抚改革创新示范区建设方案》，沈抚新区正式开启了以改革创新引领全面开放、推动全面振兴的高质量发展新征程。

2020年国家发展改革委《关于促进枢纽机场联通轨道交通的意见》及2021年中共中央、国务院印发的《国家综合立体交通网规划纲要》提出，构建完善的国家综合立体交通网目标、提升枢纽机场的国际竞争力，满足人民群众多样化的出行需求。沈阳地理区位独特，是中国特别是东北地区传统交通枢纽，公路、铁路交通网络完善，民航补短板，有利于打造互联互通的立体化综合交通枢纽。

2022年，国家发改委《关于推动东北地区中心城市及城市群高质量发展的实施方案》明确提出，支持沈阳建设东北亚国际化中心城市、国家先进制造中心、区域性文化创意中心。2022年5月，沈阳市发布《沈阳建设国家中心城市行动纲要》，到2035年，沈阳市建成在国家战略布局中具有重要地位的中心城市，经济总量突破2万亿元，人口规模达到1200万人；到2050年，建成具有国际影响力的现代化国家中心城市。

2023年9月，习近平总书记在主持召开新时代推动东北全面振兴座谈会时指出，当前推动东北全面振兴面临新的重大机遇。东北全面振兴五项重要任务明确：要加快建设现代化基础设施体系，提升对

内对外开放合作水平；要系统布局建设东北互联互通的现代化基础设施，助力东北与其他区域发展战略更好对接；要完整准确全面贯彻新发展理念，构建新发展格局，统筹发展和安全，坚持锻长板、补短板相结合。

2024 年 10 月，国务院批复同意《沈阳市国土空间总体规划（2021-2035 年）》。规划中明确提出沈阳市性质为辽宁省省会、东北亚国际化中心城市、国家历史文化名城、国际性综合交通枢纽城市，核心功能定位为全国先进制造业基地、东北现代服务业中心、区域性科技创新高地。规划中提出完善重大基础设施建设，建设国际性综合交通枢纽城市，增强航空枢纽功能，构建沈阳多机场体系，扩建桃仙国际机场，完善集疏运系统。到 2035 年，在客运方面，实现都市圈 1 小时通勤，城市群主要城市 2 小时通达、全国主要城市 3 小时覆盖；在货运方面，实现国内 1 天送达、周边国家 2 天送达、全球主要城市 3 天送达。

《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》提出“适时启动能力紧张枢纽机场改扩建工程，强化枢纽机场综合保障能力。实施沈阳等区域枢纽机场改扩建工程”。

《“十四五”民用航空发展规划》提出“加快枢纽机场建设。推进天津、沈阳、济南、兰州、南宁、贵阳、拉萨等区域枢纽机场扩能改造，实施厦门、呼和浩特、大连、南通等机场迁建。”

《“十四五”民用运输机场建设专项规划》和《“十四五”民用运输机场建设专项规划中期调整方案》均将沈阳机场改扩建工程列入

“十四五”时期运输机场重点建设项目。

《辽宁省“十四五”综合交通运输发展规划》提出，推进沈阳机场第二跑道建设，提升跑道基础保障能力。

《沈阳桃仙国际机场总体规划》（2019年版）批复中对沈阳机场的功能定位为：我国区域枢纽机场，大型机场。

沈阳机场第二跑道项目符合国家、行业 and 地方政府相关规划。

2.3 项目建设的必要性

（1）服务东北全面振兴国家战略，促进地区经济社会发展

2023年9月，习近平总书记在主持召开新时代推动东北全面振兴座谈会时指出，当前推动东北全面振兴面临新的重大机遇。五项重要任务明确：要加快建设现代化基础设施体系，提升对内对外开放合作水平。要系统布局建设东北互联互通的现代化基础设施，助力东北与其他区域发展战略更好对接；要完整准确全面贯彻新发展理念，构建新发展格局，统筹发展和安全，坚持锻长板、补短板相结合。

2018年8月，辽宁省委、省政府发布《辽宁“一带一路”综合试验区建设总体方案》，提出辽宁将构筑“陆海空网冰”互联互通五维枢纽，其中“空中丝路”要加密沈阳、大连机场至日本、韩国、俄罗斯的空中航线，创建以沈阳、大连机场为主体的东北亚航空枢纽，构建沟通全球的辽宁国际航空港集群。到2030年，辽宁“一带一路”综合试验区的区域带动力、全球影响力进一步增强，东北亚开放门户地位更加凸显，成为东北地区高水平开放、高质量发展先行区。

2018年9月，国务院正式批复《沈抚改革创新示范区建设方案》，

标志着作为沈抚改革创新示范区的核心依托，沈抚新区正式开启了以改革创新引领全面开放、推动全面振兴的高质量发展新征程。要努力把沈抚改革创新示范区建设成为东北地区改革开放的先行区、优化投资营商环境的标杆区、创新驱动发展的引领区和辽宁振兴发展的新引擎。

沈抚改革创新示范区将依托沈阳雄厚的产业基础、发达的交通网络、丰富的人力资源，依托沈抚同城化建设取得的进展。对外依托沈阳全面创新改革试验、中国（辽宁）自由贸易试验区等改革创新平台；对内建立了完善的省级协调推进机制，改革创新潜力突出。建设沈抚改革创新示范区对探索东北振兴新路径具有重要意义。

2018年9月，习近平总书记在辽宁考察和在深入推进东北振兴座谈会上强调，要落实党中央关于东北振兴的一系列决策部署，坚持新发展理念，以新气象新担当新作为推进东北振兴，要更加关注补齐民生领域短板，加大东北地区公共基础设施领域的投资力度。

中共中央、国务院印发的《国家综合立体交通网规划纲要》及国家发展改革委《关于促进枢纽机场联通轨道交通的意见》提出，构建完善的国家综合立体交通网目标、提升枢纽机场的国际竞争力，满足人民群众多样化的出行需求。沈阳地理区位独特，是中国特别是东北地区传统交通枢纽，公路、铁路交通网络完善，民航补短板，有利于打造互联互通的立体化综合交通枢纽。沈阳作为辽宁省的省会城市，是东北地区的中心城市、我国重要的工业基地和先进装备制造业基地。为加快东北地区全面振兴，国家出台了《中共中央国务院关于全

面振兴东北地区等老工业基地的若干意见》、《国家发展改革委关于印发〈沈抚改革创新示范区建设方案〉的通知》等重要文件。随着国家东北全面振兴战略的深入实施，辽宁经济社会呈现良好的发展态势，航空需求将实现快速增长。

目前，辽宁正紧抓沈抚改革创新示范区建设、新时代东北全面振兴等战略机遇，全力打造数字辽宁，助力产业转型升级，着力构建现代产业体系，航空运输需求持续扩大与供给能力不足的矛盾将日益突出。实施沈阳机场改扩建工程，有利于增加机场保障能力，提升航空运输的战略地位，支撑辽宁扩大对外开放，更好地服务国家战略，促进区域经济社会高质量发展。

（2）推进民航高质量发展，补齐民航基础设施短板

民航局在《新时代新征程谱写交通强国建设民航新篇章行动纲要》中，将建设保障有力、人民满意、竞争力强的一流航空运输强国作为“一个战略目标”，将推动高质量发展和服务新发展格局作为“两大任务”。民航局在“十四五”机场建设中期调整提出，要加强项目论证，提升设计水平。按照适度超前、不过度超前的原则，提升规划设计的前瞻性和精细化水平，突出机场的运行效率和应急保障能力分析。

国务院办公厅《关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》和中共中央国务院《关于支持东北地区深化改革创新推动高质量发展的意见》，要求着力补齐铁路、公路、水运、机场等领域短板，加快推进沈阳机场改扩建等项目前期工作。

疫情前，沈阳机场航空业务量保持较快增长。2015-2019 年，沈阳机场国内旅客年均增速为 10.1%，货邮吞吐量也呈整体稳步增长趋势。2019 年机场旅客吞吐量 2054.4 万人次，飞机起降量 14.5 万架次，分别比上年增长 8%和 5.6%。2023 年沈阳机场旅客吞吐量又一次突破 2000 万人次。2024 年，沈阳机场全年旅客吞吐量完成 2374.4 万人次，货邮吞吐量完成 22.80 万吨，同比增长 15.5%和 14.9%。

2023 年沈阳机场不断优化航线网络结构，强化引进驻沈基地航空和过夜运力，提升航线品质，在实现国内省会城市航点全覆盖的同时，完善东北地区支线网络，重点拓展国际航线辐射力度。

今年以来，沈阳机场为助推辽沈区域经济高质量发展，持续航空主业恢复发展的强劲势头，不断深化与各航空公司沟通合作，推出系列营销优惠政策，全面提升航空公司在沈运力投放力度，全力支持国内航空公司持续提升航班执行率及稳定宽体机型在沈运营。目前，沈阳机场基地航空公司达到 5 家，共有 37 家国内外航空公司在沈执行航线 166 条，通航城市 104 座，过夜运力 89 架。

“沈沪”“沈蓉”“沈青”航线规模得到拓展，并加大重点地区航班密度，与上海、青岛、成都、广州、深圳等 14 个航点日均航班量达到 10 班以上。同时，加密国内热门旅游城市航线，恢复沈阳-天津直达航线，增开湘西、江西宜春等旅游热点航线。

目前，沈阳机场国际及地区客运航线达到 12 条，通达日韩、东南亚、欧美等 12 个城市。稳定莫斯科、日韩、东南亚国际航线以及港澳台地区航线运营的同时，恢复法兰克福洲际航线，并根据市场需

求适时恢复、加密国际航线。

为满足日益增长的航空业务量对跑道容量的要求，沈阳机场围绕单跑道运行容量提升，将提升机场高峰小时容量作为机场高质量发展重要抓手。截至目前跑道高峰容量达到 31 架次，为机场发展创造了增长空间。

随着近几年的航空市场发展情况以及我国航空运输发展规划，机场未来一段时间航空业务量将保持快速增长的态势。根据预测，2030 年机场旅客吞吐量将达到 3500 万人次，届时现有的一条跑道保障能力将饱和，无法满足日益增长的航空运输需求，成为制约发展的短板。

沈阳机场现有 1 条跑道仅可满足年飞机起降量 18 万~20 万架次的使用需求，机场跑道容量基本饱和，基础设施保障能力不足的问题日益凸显，成为制约机场发展的主要因素之一。

增建沈阳机场第二跑道，有利于加快补齐民航基础设施短板，有利于提升机场保障能力，有效缓解沈阳机场民航运输供需矛盾，满足民航高质量发展要求，进一步优化地区营商环境，促进区域协调发展。

（3）加快建设现代化基础设施，打造机场综合交通枢纽

2023 年 9 月，习近平总书记在新时代推动东北全面振兴座谈会上，明确加快现代化基础设施体系建设，系统布局建设东北互联互通的现代化基础设施是东北全面振兴五项重要任务之一。

当前，我国正处于从“民航大国”向“民航强国”转变过程中，每百万平方公里拥有机场数量大幅增加，航班密度、旅客客运量等各项指标快速增长，中国将成为亚太地区乃至全球范围内最重要的航空

市场。加快以机场为核心的综合交通枢纽建设、推动航空运输水平又好又快发展，是综合运输发展的必然需求。

机场对于综合运输大通道的国际化贯通作用难以取代。综合运输大通道是由两种或两种以上运输方式线路组成，承担我国主要客货运输任务的运输走廊，构成综合交通网的主骨架，是国家的运输大动脉。综合交通网骨架由“五纵五横”综合运输大通道组成。

机场对于全国性综合交通枢纽城市的建设具有重要意义。全国性综合交通枢纽涵盖了现有的和正在规划发展中的所有重要枢纽港口、枢纽机场，铁路及公路主枢纽，依托各省、自治区、直辖市的中心城市和口岸城市，在跨区域人员和国家战略物资的运输具有突出的集散中转功能。

以大型机场为核心的综合交通枢纽已经成为世界级城市的重要标志之一，如伦敦希思罗机场、巴黎戴高乐机场、德国法兰克福机场、香港机场等。同时，综合交通枢纽的区位优势 and 交通资源在城市现代服务业集聚区的发展中如果得到充分挖掘利用，必然可以形成具有较强集聚、辐射能力的区域增长。《辽宁省“十四五”综合交通运输发展规划》提出，紧紧围绕国家重大战略导向，积极融入京津冀协同发展、共建“一带一路”，打造面向东北亚的综合交通运输门户枢纽，加快建设“通道+枢纽+网络”的现代综合立体交通网。依托沈阳机场、高铁站、内陆港建设国际性综合立体交通枢纽，建设沈阳国际性综合交通枢纽，发挥辐射东北亚的国际门户枢纽作用，推动沈阳都市圈一体化发展。高标准打造平安、智慧、绿色、人文的沈阳桃仙国际

机场，推动城际铁路和城市轨道交通接入机场，实现“机场+轨道交通”无缝衔接。建设沈阳桃仙国际机场第二跑道，提升 T3 航站楼国际服务能力。

《沈阳市“十四五”综合交通运输发展规划》提出，“十四五”期间，沈阳要对标国家中心城市，围绕国际性综合交通枢纽城市、国际性邮政快递枢纽城市、国家物流枢纽承载城市等国家规划赋予的交通功能定位，加快建设国家现代综合交通枢纽。提质扩容桃仙国际机场枢纽。补强机场功能，提升机场能级，按照 F 类标准修建机场二跑道，结合建设进度，同步配建空管工程、供油工程；开展 T4 航站楼方案及综合交通换乘中心前期研究，预留高速铁路、城际铁路、轨道快线设站建设条件。

《沈阳振兴发展战略规划》提出，在浑南主城、西部副城、北部副城和东部副城各建设一个综合交通枢纽，实现多方式一体化换乘，构筑疏解中心拥堵、畅通内外联系、对接区域交通的城市综合交通体系。

第三章 项目投资与融资方案

3.1 项目投资估算

3.1.1 编制范围

本项目编制范围包括工程费用、工程建设其他费用、预备费以及建设期利息。

3.1.2 编制依据

- (1) 《运输机场工程概算编制规程》（MH/T5076-2023）；
- (2) 《民用机场管理条例》（2009 年国务院令第 553 号）；
- (3) 《建设项目投资估算编审规程》（中国建设工程造价管理协会 CECA/GC1-2015）；
- (4) 民航局《民用机场场道工程预算定额》（2012 年试行版）；
- (5) 民航局《民用机场目视助航设施安装工程预算定额》（2012 年试行版）；
- (6) 工业和信息化部《电子建设工程预算定额（HYD41-2015）》；
- (7) 工业和信息化部《信息通信建设工程预算定额（2017 年版）》、《信息通信建设工程费用定额》、《信息通信建设工程概预算编制规程》；
- (8) 辽宁省建筑工程、安装工程、市政工程消耗量定额及费用定额；
- (9) 国家及辽宁省关于工程建设相关收费的文件规定；
- (10) 国内大中型机场建设工程概算及决算造价指标。
- (11) 其他与投资估算的相关规定及资料。

3.1.3 投资估算

根据可行性研究报告批复文件并结合项目融资计划进行调整，项目建设总投资为 816,619.00 万元，其中：工程费用 542,116.00 万元、工程建设其他费用 246,238.00 万元、基本预备费 13,015.64 万元、经测算，本项目预计建设期利息 15,249.36 万元。

项目总投资估算表

金额单位：万元

序号	项目名称	投资金额	预估进项税	不含税投资额
1	沈阳桃仙国际机场第二跑道项目机场工程	816,619.00	48,683.90	767,935.10
1.1	建设投资	801,369.64	48,683.90	752,685.74
1.1.1	工程费用	542,116.00	44,761.87	497,354.13
1.1.2	工程建设其他费用	246,238.00	2,847.34	243,390.66
1.1.2.1	土地费用	195,935.00		195,935.00
1.1.2.2	其他费用	50,303.00	2,847.34	47,455.66
1.1.3	基本预备费	13,015.64	1,074.69	11,940.95
1.2	建设期利息	15,249.36		15,249.36

3.2 项目资金筹集方案

3.2.1 项目资金筹集情况

项目拟筹集资金 816,619.00 万元，其中：国家发改委安排中央预算内投资承担 77,876 万元，占比 9.54%；中国民航局安排民航发展基金承担 115,700 万元，占比 14.17%；辽宁省人民政府安排财政资金承担 138,447 万元，占比 16.95%；其他自筹资金 138,478 万元，占比 16.96%；沈阳市政府指定沈阳市交通运输局作为主体拟申请地方政府债券承担 346,118 万元，占比 42.38%。

投融资计划表

金额单位：万元

序号	项目	建设期				合计	占比
		2025 年	2026 年	2027 年	2028 年		

序号	项目	建设期				合计	占比
		2025 年	2026 年	2027 年	2028 年		
1	投资计划	87,000.00	270,447.00	227,854.00	231,318.00	816,619.00	-
2	资金筹资	87,000.00	270,447.00	227,854.00	231,318.00	816,619.00	100.00%
2.1	自筹资金	87,000.00	183,447.00	127,854.00	72,200.00	470,501.00	57.62%
2.1.1	其中：建设期利息	-	573.40	4,746.80	9,929.16	15,249.36	
2.2	申请专项债券	-	87,000.00	100,000.00	159,118.00	346,118.00	42.38%

3.2.2 项目资金保障措施

按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。

第四章 项目预期收益与融资平衡情况

4.1 项目净收益测算

4.1.1 运营收入（含税）

（1）航空性业务收入

根据可行性研究报告，航空性业务收入包括起降费、停场费、客桥费、旅客服务费和安检费，按照《关于印发民用机场收费改革实施方案的通知》（民航发〔2007〕159号）、《关于调整内地航空公司国际及港澳航班民用机场收费标准的通知》（民航发〔2013〕3号）、《关于印发民用机场收费标准调整方案的通知》（民航发〔2017〕18号）等文件的规定进行计算。

经测算，债券存续期航空性业务收入合计 3,217,554.00 万元。

（2）非航空性业务收入

根据可行性研究报告，结合沈阳桃仙机场实际经营状况合理预计，地面服务收入合计 864,448.00 万元，其他收入按地面服务收入的 30% 估算，合计 259,334.40 万元。

经测算，债券存续期非航空性业务收入合计 1,123,782.40 万元。

综上所述，预计债券存续期运营收入（含税）合计 4,341,336.40 万元。

4.1.2 运营成本（含税）

（1）职工薪酬

根据可行性研究报告，并结合桃仙机场运营状况，合理预测达产期（2035 年）年职工薪酬 55131 万元。预计债券存续期人员总支出为 1,610,565.50 万元。

（2）外购燃料及动力费

根据可行性研究报告并结合机场实际运营状况，基于谨慎性原则，达产期（2035 年）年外购燃料及动力费 325 万元。经测算债券存续期外购燃料及动力费合计 9,497.50 万元。

（3）维护费

基于谨慎性原则，固定资产维护费用按固定资产原值的 1.60%进行测算，预计债券存续期维护费用总支出为 362,465.32 万元。

（4）其他费用

其他费用主要包括制服费、业务费、差旅费、绿化环卫费、地面运输费等各项费用，参照当前沈阳机场实际经营数据，按照谨慎性原则，运营期间其他费用按照运营收入的 16%测算。预计债券存续期其他费用总支出为 694,613.83 万元。

综上所述，债券存续期项目运营成本（含税）总计 2,677,142.15 万元。

4.1.3 税费

（1）增值税

1) 销项税

本项目增值税销项税航空业务收入适用 9%税率，非航空服务收入适用 6%税率，经测算，债券存续期销项税 329,279.96 万元。

2) 进项税

运营期进项税主要包括外购燃料及动力费、维护费（税率 13%）进项税，经测算运营期进项税合计 42,792.09 万元。

建设投资形成固定资产的进项税可以抵扣，工程费用及基本预备费税率 9%、工程建设其他费用（不包括土地费用）税率 6%，经测算可抵扣固定资产进项税

48,683.90 万元。

3) 应缴增值税

应缴增值税等于销项税减可抵扣进项税，经测算债券存续期应缴增值税 237,803.97 万元。

(2) 城市维护建设税

城市维护建设税计税依据为应缴流转税（本项目为增值税），税率 7%，经测算债券存续期应缴城市维护建设税 16,646.28 万元。

(3) 教育费附加及地方教育附加

教育费附加及地方教育附加计税依据为应缴流转税（本项目为增值税），税率 5%，经测算债券存续期应缴教育费附加及地方教育附加 11,890.20 万元。

(4) 企业所得税

企业所得税按利润总额的 25%进行测算，利润总额=息税折旧前利润-折旧费用-利息支出，其中：1) 折旧费用为固定资产原值 767,935.10 万元，扣除残值率 5%，按 30 年折旧，每年折旧费用 24318 万元；2) 利息支出为运营期融资利息。经测算债券存续期应缴企业所得税 63,423.17 万元。

综上所述，项目应缴税费合计 329,763.61 万元。

4.1.4 项目净收益

综上，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目预计用于项目资金平衡的运营期现金净流入为 1,334,430.64 万元，详见下表。

项目收益及现金净流入规模测算表

金额单位：万元

序号	收入/成本类别	合计	运营期										
			2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	
一	运营收入（含税）	4,341,336.40	132,053.00	135,078.10	138,269.90	141,639.30	145,192.60	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	
（一）	航空性业务收入	3,217,554.00	98,903.00	100,931.00	103,075.00	105,342.00	107,737.00	110,268.00	110,268.00	110,268.00	110,268.00	110,268.00	
1	起降费	1,178,303.50	30,319.00	32,238.00	34,267.00	36,413.00	38,680.00	41,077.00	41,077.00	41,077.00	41,077.00	41,077.00	
1.1	国内	—	23,893.00	25,232.00	26,641.00	28,123.00	29,681.00	31,319.00	31,319.00	31,319.00	31,319.00	31,319.00	
1.2	国外	—	6,426.00	7,006.00	7,626.00	8,290.00	8,999.00	9,758.00	9,758.00	9,758.00	9,758.00	9,758.00	
2	停场费	71,718.50	1,888.00	1,997.00	2,112.00	2,233.00	2,361.00	2,495.00	2,495.00	2,495.00	2,495.00	2,495.00	
2.1	国内	—	1,792.00	1,892.00	1,998.00	2,109.00	2,226.00	2,349.00	2,349.00	2,349.00	2,349.00	2,349.00	
2.2	国外	—	96.00	105.00	114.00	124.00	135.00	146.00	146.00	146.00	146.00	146.00	
3	客桥费	66,109.50	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	
3.1	国内	—	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	
3.2	国外	—	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	
4	旅客服务费	1,505,385.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	
4.1	国内	—	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	
4.2	国外	—	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	
5	安检费	396,037.50	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	
5.1	国内	—	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	
5.2	国外	—	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	
（二）	非航空性业务收入	1,123,782.40	33,150.00	34,147.10	35,194.90	36,297.30	37,455.60	38,675.00	38,675.00	38,675.00	38,675.00	38,675.00	
1	地面业务收入	864,448.00	25,500.00	26,267.00	27,073.00	27,921.00	28,812.00	29,750.00	29,750.00	29,750.00	29,750.00	29,750.00	
2	其他收入	259,334.40	7,650.00	7,880.10	8,121.90	8,376.30	8,643.60	8,925.00	8,925.00	8,925.00	8,925.00	8,925.00	
二	运营成本（含税）	2,677,142.15	83,643.44	85,132.46	86,668.14	88,252.25	89,886.78	91,573.84	91,573.84	91,573.84	91,573.84	91,573.84	

第四章 项目预期收益与融资平衡情况

序号	收入/成本类别	合计	运营期									
			2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
(一)	职工薪酬	1,610,565.50	49,933.00	50,932.00	51,951.00	52,990.00	54,050.00	55,131.00	55,131.00	55,131.00	55,131.00	55,131.00
(二)	外购燃料及动力费	9,497.50	295.00	301.00	307.00	313.00	319.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00
(三)	维护费	362,465.32	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96
1	固定资产原值	—	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10
2	费率 (%)	—	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%
(四)	其他费用	694,613.83	21,128.48	21,612.50	22,123.18	22,662.29	23,230.82	23,830.88	23,830.88	23,830.88	23,830.88	23,830.88
1	运营收入	—	132,053.00	135,078.10	138,269.90	141,639.30	145,192.60	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00
2	其他费用占比%	—	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%
三	税费	329,763.61	596.20	924.42	1,279.54	1,663.64	2,077.68	9,604.12	13,252.96	13,252.96	13,252.96	13,252.96
(一)	增值税	237,803.97	-	-	-	-	-	6,495.36	9,842.92	9,842.92	9,842.92	9,842.92
1	销项税	329,279.96	10,042.72	10,266.61	10,502.94	10,752.53	11,015.84	11,293.85	11,293.85	11,293.85	11,293.85	11,293.85
2	进项税	42,792.09	1,447.48	1,448.17	1,448.86	1,449.55	1,450.24	1,450.93	1,450.93	1,450.93	1,450.93	1,450.93
3	固定资产进项税	48,683.90	8,595.24	8,818.44	9,054.08	9,302.98	9,565.60	3,347.56				
(二)	城市维护建设税	16,646.28				-	-	454.68	689.00	689.00	689.00	689.00
(三)	教育费附加及地方教育附加	11,890.20					-	324.77	492.15	492.15	492.15	492.15
(四)	企业所得税	63,423.17	596.20	924.42	1,279.54	1,663.64	2,077.68	2,329.32	2,228.89	2,228.89	2,228.89	2,228.89
1	息税折旧前利润	1,349,169.90	39,814.32	41,127.20	42,547.68	44,084.07	45,740.22	46,746.80	46,345.09	46,345.09	46,345.09	46,345.09
2	折旧费用	717,381.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00
3	财务费用	378,096.24	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52
4	利润总额	253,692.66	2,384.80	3,697.68	5,118.16	6,654.55	8,310.70	9,317.28	8,915.57	8,915.57	8,915.57	8,915.57
四	运营期项目净收益	1,334,430.64	47,813.36	49,021.22	50,322.22	51,723.41	53,228.15	47,765.04	44,116.20	44,116.20	44,116.20	44,116.20

(续)

序号	收入/成本类别	运营期										
		2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	
一	运营收入（含税）	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	
（一）	航空性业务收入	110,268.00	110,268.00	110,268.00	110,268.00	110,268.00	110,268.00	110,268.00	110,268.00	110,268.00	110,268.00	
1	起降费	41,077.00	41,077.00	41,077.00	41,077.00	41,077.00	41,077.00	41,077.00	41,077.00	41,077.00	41,077.00	
1.1	国内	31,319.00	31,319.00	31,319.00	31,319.00	31,319.00	31,319.00	31,319.00	31,319.00	31,319.00	31,319.00	
1.2	国外	9,758.00	9,758.00	9,758.00	9,758.00	9,758.00	9,758.00	9,758.00	9,758.00	9,758.00	9,758.00	
2	停场费	2,495.00	2,495.00	2,495.00	2,495.00	2,495.00	2,495.00	2,495.00	2,495.00	2,495.00	2,495.00	
2.1	国内	2,349.00	2,349.00	2,349.00	2,349.00	2,349.00	2,349.00	2,349.00	2,349.00	2,349.00	2,349.00	
2.2	国外	146.00	146.00	146.00	146.00	146.00	146.00	146.00	146.00	146.00	146.00	
3	客桥费	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	
3.1	国内	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	
3.2	国外	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	
4	旅客服务费	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	
4.1	国内	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	
4.2	国外	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	
5	安检费	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	
5.1	国内	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	
5.2	国外	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	
（二）	非航空性业务收入	38,675.00	38,675.00	38,675.00	38,675.00	38,675.00	38,675.00	38,675.00	38,675.00	38,675.00	38,675.00	
1	地面服务收入	29,750.00	29,750.00	29,750.00	29,750.00	29,750.00	29,750.00	29,750.00	29,750.00	29,750.00	29,750.00	
2	其他收入	8,925.00	8,925.00	8,925.00	8,925.00	8,925.00	8,925.00	8,925.00	8,925.00	8,925.00	8,925.00	
二	运营成本（含税）	91,573.84	91,573.84	91,573.84	91,573.84	91,573.84	91,573.84	91,573.84	91,573.84	91,573.84	91,573.84	
（一）	职工薪酬	55,131.00	55,131.00	55,131.00	55,131.00	55,131.00	55,131.00	55,131.00	55,131.00	55,131.00	55,131.00	

第四章 项目预期收益与融资平衡情况

序号	收入/成本类别	运营期									
		2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
(二)	外购燃料及动力费	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00
(三)	维护费	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96
1	固定资产原值	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10
2	费率（%）	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%
(四)	其他费用	23,830.88	23,830.88	23,830.88	23,830.88	23,830.88	23,830.88	23,830.88	23,830.88	23,830.88	23,830.88
1	运营收入	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00
2	其他费用占比%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%
三	税费	13,252.96	13,252.96	13,252.96	13,252.96	13,252.96	13,252.96	13,252.96	13,252.96	13,252.96	13,252.96
(一)	增值税	9,842.92	9,842.92	9,842.92	9,842.92	9,842.92	9,842.92	9,842.92	9,842.92	9,842.92	9,842.92
1	销项税	11,293.85	11,293.85	11,293.85	11,293.85	11,293.85	11,293.85	11,293.85	11,293.85	11,293.85	11,293.85
2	进项税	1,450.93	1,450.93	1,450.93	1,450.93	1,450.93	1,450.93	1,450.93	1,450.93	1,450.93	1,450.93
3	固定资产进项税										
(二)	城市维护建设税	689.00	689.00	689.00	689.00	689.00	689.00	689.00	689.00	689.00	689.00
(三)	教育费附加及地方教育附加	492.15	492.15	492.15	492.15	492.15	492.15	492.15	492.15	492.15	492.15
(四)	企业所得税	2,228.89	2,228.89	2,228.89	2,228.89	2,228.89	2,228.89	2,228.89	2,228.89	2,228.89	2,228.89
1	息税折旧前利润	46,345.09	46,345.09	46,345.09	46,345.09	46,345.09	46,345.09	46,345.09	46,345.09	46,345.09	46,345.09
2	折旧费用	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00
3	财务费用	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52
4	利润总额	8,915.57	8,915.57	8,915.57	8,915.57	8,915.57	8,915.57	8,915.57	8,915.57	8,915.57	8,915.57
四	运营期项目净收益	44,116.20	44,116.20	44,116.20	44,116.20	44,116.20	44,116.20	44,116.20	44,116.20	44,116.20	44,116.20

(续)

序号	收入/成本类别	运营期											
		2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年		
一	运营收入 (含税)	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	74,471.50		
(一)	航空性业务收入	110,268.00	110,268.00	110,268.00	110,268.00	110,268.00	110,268.00	110,268.00	110,268.00	110,268.00	55,134.00		
1	起降费	41,077.00	41,077.00	41,077.00	41,077.00	41,077.00	41,077.00	41,077.00	41,077.00	41,077.00	20,538.50		
1.1	国内	31,319.00	31,319.00	31,319.00	31,319.00	31,319.00	31,319.00	31,319.00	31,319.00	31,319.00	15,659.50		
1.2	国外	9,758.00	9,758.00	9,758.00	9,758.00	9,758.00	9,758.00	9,758.00	9,758.00	9,758.00	4,879.00		
2	停场费	2,495.00	2,495.00	2,495.00	2,495.00	2,495.00	2,495.00	2,495.00	2,495.00	2,495.00	1,247.50		
2.1	国内	2,349.00	2,349.00	2,349.00	2,349.00	2,349.00	2,349.00	2,349.00	2,349.00	2,349.00	1,174.50		
2.2	国外	146.00	146.00	146.00	146.00	146.00	146.00	146.00	146.00	146.00	73.00		
3	客桥费	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	2,241.00	1,120.50		
3.1	国内	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	1,946.00	973.00		
3.2	国外	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	295.00	147.50		
4	旅客服务费	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	51,030.00	25,515.00		
4.1	国内	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	41,580.00	20,790.00		
4.2	国外	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	9,450.00	4,725.00		
5	安检费	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	13,425.00	6,712.50		
5.1	国内	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	11,583.00	5,791.50		
5.2	国外	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	1,842.00	921.00		
(二)	非航空性业务收入	38,675.00	38,675.00	38,675.00	38,675.00	38,675.00	38,675.00	38,675.00	38,675.00	38,675.00	19,337.50		
1	地面服务收入	29,750.00	29,750.00	29,750.00	29,750.00	29,750.00	29,750.00	29,750.00	29,750.00	29,750.00	14,875.00		
2	其他收入	8,925.00	8,925.00	8,925.00	8,925.00	8,925.00	8,925.00	8,925.00	8,925.00	8,925.00	4,462.50		
二	运营成本 (含税)	91,573.84	91,573.84	91,573.84	91,573.84	91,573.84	91,573.84	91,573.84	91,573.84	91,573.84	45,786.92		

第四章 项目预期收益与融资平衡情况

序号	收入/成本类别	运营期									
		2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
(一)	职工薪酬	55,131.00	55,131.00	55,131.00	55,131.00	55,131.00	55,131.00	55,131.00	55,131.00	55,131.00	27,565.50
(二)	外购燃料及动力费	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	162.50
(三)	维护费	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	12,286.96	6,143.48
1	固定资产原值	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10	767,935.10
2	费率 (%)	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%	0.80%
(四)	其他费用	23,830.88	23,830.88	23,830.88	23,830.88	23,830.88	23,830.88	23,830.88	23,830.88	23,830.88	11,915.44
1	运营收入	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	74,471.50
2	其他费用占比%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%	16.0%
三	税费	13,252.96	13,252.96	13,252.96	13,252.96	13,252.96	13,252.96	13,252.96	13,396.31	14,439.66	7,469.82
(一)	增值税	9,842.92	9,842.92	9,842.92	9,842.92	9,842.92	9,842.92	9,842.92	9,842.92	9,842.92	4,921.45
1	销项税	11,293.85	11,293.85	11,293.85	11,293.85	11,293.85	11,293.85	11,293.85	11,293.85	11,293.85	5,646.92
2	进项税	1,450.93	1,450.93	1,450.93	1,450.93	1,450.93	1,450.93	1,450.93	1,450.93	1,450.93	725.47
3	固定资产进项税										
(二)	城市维护建设税	689.00	689.00	689.00	689.00	689.00	689.00	689.00	689.00	689.00	344.50
(三)	教育费附加及地方教育附加	492.15	492.15	492.15	492.15	492.15	492.15	492.15	492.15	492.15	246.07
(四)	企业所得税	2,228.89	2,228.89	2,228.89	2,228.89	2,228.89	2,228.89	2,228.89	2,372.24	3,415.59	1,957.80
1	息税折旧前利润	46,345.09	46,345.09	46,345.09	46,345.09	46,345.09	46,345.09	46,345.09	46,345.09	46,345.09	23,172.56
2	折旧费用	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	24,318.00	12,159.00
3	财务费用	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	12,538.12	8,364.72	3,182.36
4	利润总额	8,915.57	8,915.57	8,915.57	8,915.57	8,915.57	8,915.57	8,915.57	9,488.97	13,662.37	7,831.20
四	运营期项目净收益	44,116.20	44,116.20	44,116.20	44,116.20	44,116.20	44,116.20	44,116.20	43,972.85	42,929.50	21,214.76

4.2 财务费用

本项目拟申请使用专项债券 346,118.00 万元，其中：2026 年计划申请 87,000.00 万元，其中：本批次安排 40,000.00 万元；2027 年计划申请 100,000.00 万元；2028 年计划申请 159,118.00 万元。

(1) 历次申请债券情况

2026 年 6 月申请债券资金 47,000.00 万元，具体债券信息见下表：

历次申请债券明细表

金额单位：万元

序号	债券名称	债券金额	发行时间	债券期限	票面利率	年应付利息	债券利息合计	债券本息合计
1	2026 年辽宁省政府专项债券（十三期）	47,000.00	2026 年 6 月	30	2.44%	1,146.80	34,404.00	81,404.00
2	——	47,000.00	——	——	——	1,146.80	34,404.00	81,404.00

(2) 拟申请债券情况

2026 年计划申请 87,000.00 万元，其中：2026 年 6 月申请债券额度 47,000.00 万元；本批次安排 40,000.00 万元；2027 年计划申请 100,000.00 万元；2028 年计划申请 159,118.00 万元。本项目专项债券测算利率参考 2026 年 8 月 4 日中国债券信息网公布的中债国债收益率曲线中相同待偿期（30 年期）的中债国债收益率，为 2.18%，从客观、谨慎角度出发，专项债券利率暂按 4.00%进行测算，债券期限三十年，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次还本。

(3) 专项债券应还本付息情况

债券存续期专项债券应还本付息情况表

金额单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	拟申请债券测算利率	拟申请债券测算利息	历次申请债券票面利息	当年还本付息合计
2026 年	-	87,000.00		4.00%		573.40	573.40
2027 年	87,000.00	100,000.00		4.00%	3,600.00	1,146.80	4,746.80
2028 年	187,000.00	159,118.00		4.00%	8,782.36	1,146.80	9,929.16

第四章 项目预期收益与融资平衡情况

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	拟申请债券测算利率	拟申请债券测算利息	历次申请债券票面利息	当年还本付息合计
2029 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2030 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2031 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2032 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2033 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2034 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2035 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2036 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2037 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2038 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2039 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2040 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2041 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2042 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2043 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2044 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2045 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2046 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2047 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2048 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2049 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2050 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2051 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2052 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2053 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2054 年	346,118.00			4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2055 年	346,118.00		-	4.00%	11,964.72	1,146.80	13,111.52
2056 年	346,118.00		87,000.00	4.00%	11,964.72	573.40	99,538.12
2057 年	259,118.00		100,000.00	4.00%	8,364.72		108,364.72
2058 年	159,118.00		159,118.00	4.00%	3,182.36		162,300.36
合计	——	346,118.00	346,118.00	——	358,941.60	34,404.00	739,463.60

4.3 项目收益与融资自求平衡情况

本项目收益及现金净流入 1,334,430.64 万元，债券存续期应还本付息 739,463.60 万元，本息覆盖的平均倍数为 1.80 倍，能够合理保证偿还专项债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

项目收益及现金净流入本息覆盖倍数表

金额单位：万元

年度	债券本息支付			项目收益及现金净流入
	本金	利息	本息合计	
2026 年	-	573.40	573.40	-
2027 年	-	4,746.80	4,746.80	-
2028 年	-	9,929.16	9,929.16	-
2029 年	-	13,111.52	13,111.52	47,813.36
2030 年	-	13,111.52	13,111.52	49,021.22
2031 年	-	13,111.52	13,111.52	50,322.22
2032 年	-	13,111.52	13,111.52	51,723.41
2033 年	-	13,111.52	13,111.52	53,228.15
2034 年	-	13,111.52	13,111.52	47,765.04
2035 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2036 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2037 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2038 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2039 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2040 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2041 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2042 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2043 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2044 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2045 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2046 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2047 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2048 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2049 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2050 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20

第四章 项目预期收益与融资平衡情况

年度	债券本息支付			项目收益及现金净流入
	本金	利息	本息合计	
2051 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2052 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2053 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2054 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2055 年	-	13,111.52	13,111.52	44,116.20
2056 年	87,000.00	12,538.12	99,538.12	43,972.85
2057 年	100,000.00	8,364.72	108,364.72	42,929.50
2058 年	159,118.00	3,182.36	162,300.36	21,214.76
合计	346,118.00	393,345.60	739,463.60	1,334,430.64
本息覆盖倍数	1.80			

4.4 项目现金流分析

本项目有稳定的运营收入，可覆盖债券存续期间融资的还本付息支出需求，且在融资本息偿还完毕仍有610,216.40 万元的期末资金结余，本项目资金较稳定。

项目现金流量表

金额单位：万元

项目	合计	建设期					运营期						
		2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年		
一、现金流入													
1、项目配套资本金	470,501.00	87,000.00	183,447.00	127,854.00	72,200.00	-							
2、债券资金流入	346,118.00	-	87,000.00	100,000.00	159,118.00	-							
3、运营收入	4,341,336.40		-			132,053.00	135,078.10	138,269.90	141,639.30	145,192.60	148,943.00		
现金流入小计	5,157,955.40	87,000.00	270,447.00	227,854.00	231,318.00	132,053.00	135,078.10	138,269.90	141,639.30	145,192.60	148,943.00		
二、现金流出													
1、建设投资	801,369.64	87,000.00	269,873.60	223,107.20	221,388.84	-							
2、债券还本付息	739,463.60	-	573.40	4,746.80	9,929.16	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52		
3、运营成本及税费	3,006,905.76		-			84,239.64	86,056.88	87,947.68	89,915.89	91,964.46	101,177.96		
现金流出小计	4,547,739.00	87,000.00	270,447.00	227,854.00	231,318.00	97,351.16	99,168.40	101,059.20	103,027.41	105,075.98	114,289.48		
三、当年现金净流量	610,216.40	-	-	-	-	34,701.84	35,909.70	37,210.70	38,611.89	40,116.63	34,653.52		
四、累计现金结存额	610,216.40	-	-	-	-	34,701.84	70,611.54	107,822.24	146,434.13	186,550.76	221,204.28		
五、本息覆盖率		1.80											

(续)

项目	运营期											
	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、现金流入												
1、项目配套资本金												
2、债券资金流入												
3、运营收入	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00
现金流入小计	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00
二、现金流出												
1、建设投资												
2、债券还本付息	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52
3、运营成本及税费	104,826.80	104,826.80	104,826.80	104,826.80	104,826.80	104,826.80	104,826.80	104,826.80	104,826.80	104,826.80	104,826.80	104,826.80
现金流出小计	117,938.32	117,938.32	117,938.32	117,938.32	117,938.32	117,938.32	117,938.32	117,938.32	117,938.32	117,938.32	117,938.32	117,938.32
三、当年现金净流量	31,004.68	31,004.68	31,004.68	31,004.68	31,004.68	31,004.68	31,004.68	31,004.68	31,004.68	31,004.68	31,004.68	31,004.68
四、累计现金结存额	252,208.95	283,213.63	314,218.31	345,222.98	376,227.66	407,232.34	438,237.02	469,241.69	500,246.37	531,251.05	562,255.72	593,260.40
五、本息覆盖率	1.80											

(续)

项目	运营期											
	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	2057年	2058年
一、现金流入												
1、项目配套资本金												
2、债券资金流入												
3、运营收入	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	74,471.50
现金流入小计	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	148,943.00	74,471.50
二、现金流出												
1、建设投资												
2、债券还本付息	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	13,111.52	99,538.12	108,364.72	162,300.36
3、运营成本及税费	104,826.80	104,826.80	104,826.80	104,826.80	104,826.80	104,826.80	104,826.80	104,826.80	104,826.80	104,970.15	106,013.50	53,256.74
现金流出小计	117,938.32	117,938.32	117,938.32	117,938.32	117,938.32	117,938.32	117,938.32	117,938.32	117,938.32	204,508.27	214,378.22	215,557.10
三、当年现金净流量	31,004.68	31,004.68	31,004.68	31,004.68	31,004.68	31,004.68	31,004.68	31,004.68	31,004.68	-55,565.27	-65,435.22	-141,085.60
四、累计现金结存额	624,265.08	655,269.76	686,274.43	717,279.11	748,283.79	779,288.46	810,293.14	841,297.82	872,302.50	816,737.22	751,302.00	610,216.40
五、本息覆盖率	1.80											

4.5 风险分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在 $\pm 10\%$ 范围内变动的情况下，融资本息覆盖倍数仍然 ≥ 1 ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

项目收益压力测试表

本息覆盖率-压力测试	-10%	-5%	0%	5%	10%
一、项目净收益	1,200,987.57	1,267,709.11	1,334,430.64	1,401,152.17	1,467,873.70
二、融资还本付息	739,463.60	739,463.60	739,463.60	739,463.60	739,463.60
三、本息覆盖率	1.62	1.71	1.80	1.89	1.99

4.6 总体财务评价

本项目的收益及现金净流入可以覆盖融资的还本付息支出，并具有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡，并具有一定的风险承压能力。

第五章 经济社会效益分析

5.1 经济效益分析

民航机场作为交通运输和城市发展的重要基础设施，其建设对周边区域经济的发展具有明显的带动和促进作用。项目的实施能够贯彻落实《全国“十四五”以工代赈工作方案》（发改振兴〔2021〕1019号）、《国务院办公厅转发国家发展改革委关于在重点工程项目中大力实施以工代赈促进当地群众就业增收工作方案的通知》（国办函〔2022〕58号）、《国家以工代赈管理办法》（2023年1月10日国家发展改革委令第57号）的精神要求，可以吸纳一定的当地农村劳动力、城镇低收入人口和就业困难群体等参与务工，促进当地群众就业增收。

运营期内，项目建成后能适应沈阳地区经济社会发展和航空运输发展的需要，增强本地区航空运输保障能力和服务质量，进一步促进沈阳市与国内外各大城市的联系与交流，提升沈阳市的综合竞争力和辐射带动力。本项目的实施，有利于优化产业布局，增加政府税收，提高居民收入，提升城市形象，为沈阳市经济社会发展提供重要支撑，对区域经济发展将产生显著效益。

沈阳机场是辽宁省内重要的干线机场，也是东北地区航空运输网络的区域枢纽机场。本项目的实施，将有效缓解沈阳机场跑道容量饱和的问题，提高机场设施对航空运输的保障能力，满足地区航空运输增长的需要。这对于完善综合交通运输体系、进一步促进民航行业的发展具有重要意义。

5.2 社会效益分析

沈阳机场作为一个大型基础设施项目，它将通过以工代赈等方式，在建设和运营阶段创造大量的就业机会，对当地居民的就业和经济发展产生积极影响。

（1）直接就业机会

沈阳机场的建设和运营将需要大量的劳动力，包括工程师、技术人员、施工工人、运营人员、安保人员等。这将为当地居民提供丰富的就业机会，帮助他们获得稳定的工作和收入来源。

（2）间接就业机会

沈阳机场的建设和运营将带动相关产业的发展，包括建筑、物流、餐饮、旅游等行业。这将创造更多的就业机会，涉及供应链、服务业、文化产业等领域，进一步推动当地就业增长。

（3）技能培训与提升

沈阳机场的建设过程需要各类专业技术人才，因此将促进当地劳动力的技能培训和提升。通过培训计划和技术交流，当地居民将有机会提高自己的专业技能水平，增加就业竞争力。

（4）产业链带动效应

沈阳机场的建设和运营将促进相关产业链的发展，如航空、物流、旅游等。这将带动更多企业的发展，创造更多就业机会，形成良性的经济循环，推动当地就业的增长。

（5）沈阳机场的运营将提高当地居民的收入水平，提高消费能力，促进当地经济的繁荣。这将进一步刺激其他行业的发展，增加就业机会，提高居民的生活质量。

第六章 项目风险控制

6.1 影响项目收益的风险分析

(1) 利率风险

在本期专项债券存续期内，受国民经济状况和国家财政政策、货币政策及其他经济政策的影响，市场利率水平存在变动的可能性。市场利率的波动将给本期专项债券的投资带来一定价格风险。

(2) 流动性风险

本期专项债券可以在银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者的投资偏好变化可能影响本期专项债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

(3) 市场风险

项目收益主要来源于出租收入，市场的变化将影响项目单位的收入水平和盈利能力。

(4) 安全建设风险

施工过程中影响安全建设的因素众多，包括人为因素、设备因素、技术因素以及恶劣天气、自然灾害等外部环境因素，如发生意外安全事故，将对项目单位的正常经营产生不利影响。

6.2 项目风险控制措施

(1) 组织机构风险的控制措施

应借鉴行业内知名企业的成功经验、建立科学、严格的公司管理制度，同时应加强投资可行性论证。遵循依法投资原则、战略性投资原则、审慎原则、收益性原则、规模控制原则，按程序进行投资决策。同时从前期开始树立风险

防范意识，重视风险防范和控制。对项目的各阶段、各方面风险进行系统的识别和分析，采取有效的风险防范措施，建立完善的风险控制体系，达到防患于未然的目的。

（2）工程风险的控制措施

与设计单位保持良好沟通，在设计阶段加大投入，做好、做全现场勘探、勘察工作，尽量优化设计，防止设计方案发生较大变化，尽量减少不必要的设计变更，争取较大的设计价差。

（3）环境影响风险的控制措施

施工过程中，严格监察工作，将施工对周边环境的影响降低到最低限度：同时做好与国土部门、文物部门、环境保护部门等相关部门的沟通工作，尽量减少补偿费用。

（4）成本波动风险的控制措施

成本波动风险产生的因素有几方面，其中重要的是施工阶段项目区域主要建筑材料的实际价格与现阶段估算价格发生较大偏离。建筑材料可以严格按照招投标方式，通过竞价来达到控制价格的目的。

第七章 主管部门责任

项目主管部门应当加强对项目的管理和监督，在依法依规、确保工程质量安全的前提下，推动建设项目按时完工并投入使用；加强对项目实施情况的监控，监督项目业主单位规范使用专项债券资金，确保专项债券资金专款专用，合理控制项目建设进度并做好与项目专项债券还本付息的衔接，并组织监督项目业主单位及时将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。

第八章 项目后续资产及收入管理

8.1 资产权益归属单位及资产持有单位

沈阳交通建设发展有限公司。

8.2 资产运营单位

沈阳交通建设发展有限公司。

8.3 资产数量、类型、预估价值

根据可行性研究报告，本项目可形成固定资产，包括在现跑道南侧 2140 米处新建 1 条长 3600 米的跑道，主降方向设置长 900 米的 II 类精密进近灯光系统、次降方向设置长 900 米的 I 类精密进近灯光系统；新建 2 条平行滑行道；新建 98 个机位的机坪；新建 1.95 万平方米的货运用房；建设供水、供电、通信、消防救援等相关配套设施。预估资产价值 816,619.00 万元。

8.4 资产收入项目及安排

本项目收入来源主要包括航空性业务收入和非航空业务收入。本项目债券存续期收入(含税)合计 4,341,336.40 万元,其中:航空性业务收入 3,217,554.00 万元、非航空性业务收入 1,123,782.40 万元。

本项目运营成本主要包括职工薪酬、外购燃料及动力费、维护费及其他费用。本项目债券存续期成本(含税)合计 2,677,142.15 万元,其中:职工薪酬 1,610,565.50 万元、外购燃料及动力费 9,497.50 万元、维护费 362,465.32 万元及其他费用 694,613.83 万元。

本项目税费测算包括增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加及企业所得税,经测算,债券存续期税费合计 329,763.61 万元。

经上述测算,并假设项目预测收益在债务存续期内可以全部实现,可用于资金平衡的项目相关收益为 1,334,430.64 万元,债券存续期应还本付息

739,463.60 万元，本息覆盖的平均倍数为 1.80 倍。

8.5 上缴财政部分收入及比例

本项目预计上缴财政部分收入为 739,463.60 万元，用于偿还债券本息。占项目收益比例为 55.41%。

8.6 资产管理安排

专项债券存续期内，专项债券资金形成的资产为国有资产，权益登记在项目实施单位名下。未经上级部门审核，不得将对应资产进行处置。相关监管部门做好资产监督管理，定期开展资产查验，依法进行审计监督。

沈阳交通建设发展有限公司作为本项目实施单位，承担项目具体实施运营工作，保障项目资产在债券存续期内均能得到有效使用和管理，发挥项目应有的公益性和经济性，按预期实现项目收益，保障专项债的还本付息。

第九章 事前绩效评估

9.1 项目实施的必要性、公益性及收益性

项目必要性：沈阳市是我国东北地区的中心城市，肩负着振兴东北和促进地区经济社会发展重要任务。近年来，沈阳机场客货运输持续稳定增长，2024年沈阳机场完成旅客吞吐量实现2374.4万人次，货邮吞吐量22.8万吨，航空运输需求与机场设施短板及空域环境的矛盾突出。

为贯彻落实习近平总书记在辽宁考察时和在深入推进东北振兴座谈会上重要讲话精神，加快补齐民航基础设施短板，提升机场安全保障能力，构建以机场为核心城市综合交通枢纽，促进地区经济社会发展，满足人民群众多样化出行需求等，沈阳机场第二跑道的建设非常必要而且迫切，因此该项目实施是必要的；

项目公益性：沈阳机场工程作为重要的基础设施项目，将对当地社会产生广泛的影响。除了创造就业机会和经济增长，还应注重环境保护和可持续发展。通过采取环境友好的建设和运营措施，减少对生态环境的影响，推动绿色发展和可持续发展，具有良好的公益性；

项目收益性：间接收益：项目的建设有助于当地经济的发展，积极带动周边地区经济发展；直接收益：可产生航空性业务收入和非航空业务收入等，作为专项债券还本付息的资金来源。具有较好的收益性。

9.2 项目建设投资合规性及项目成熟度

本项目已完成可行性研究报告编制和审批，正在施工前期准备中。项目资金部分自筹，部分申请专项债券资金，项目成熟度、可靠度较高，在后续资金匹配的前提下，可按原计划竣工进入运营期。

9.3 项目资金来源和到位可行性

本项目可按计划完成资本金投入,计划申请专项债券资金 346,118.00 万元,后续资本金已落实,根据债券发行计划同步投入,可行性高。

9.4 项目收入、成本、收益预测合理性

本项目偿债资金主要来源于专项收入,包括航空性业务收入和非航空业务收入,本项目专项收入对应的收入收费单价及其数量标准、经营成本参照周边市场相关数据,本项目收益来源可靠,且收益预测均在合理的区间范围内,同时项目经营成本综合考虑人工费用、其他相关费用,因此项目的收入、成本预测合理。

9.5 债券资金需求合理性

本项目总投资 816,619.00 万元,其中:项目配套资本金 470,501.00 万元,占比 57.62%。项目资本金比例符合国家对重大民生项目固定资产投资项目资本金的要求。本项目计划申请债券期限 30 年,债券存续期预计净收益 1,334,430.64 万元,可满足项目收益偿还债券本息的要求,且本息覆盖率为 1.80,偿债保障性较高,债券需求额度处于合理区间。

9.6 项目偿债计划可行性、偿债风险点及应对措施

9.6.1 项目偿债计划可行性

项目债券各期均为三十年期债券,各期债券还本付息方式均为每半年支付一次利息,到期一次还本。经初步测算收益时序及偿债计划,项目建设期利息由资本金支付,运营期各年累计净现金流均为正值,现金流平滑,项目整体可偿付,偿债计划可行。

9.6.2 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

未来区域经济发展受政治形势、经济政策、城市规划方案等一系列经济环境因素影响而发生变化,从而影响项目效益。

随时关注市场动向，并及时采取必要的应对措施。如收入因上述原因减少，沈阳市政府也可以视项目实施情况调整项目资本金比例。根据《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）规定，因项目取得的政府性基金或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。专项债券的还本付息将受到严格的保障，同时有关调整将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。

9.7 绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据财预〔2020〕10号文绩效指标框架，按照财预〔2021〕61号事前绩效评估管理办法相关原则，并结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评估。

附件：绩效目标表

项目编码			项目名称	沈阳桃仙国际机场第二跑道项目机场工程				
主管部门及代码			实施单位	沈阳交通建设发展有限公司				
拟申请债券资金总额（万元）		346,118.00						
其中：以前年度已发行金额								
本年度拟发行金额		87,000.00						
绩效目标	中长期目标（2026 年-2058 年）：项目按计划实施							
	目标 1：建设期进度、投资、质量控制得当，项目产出达到预期							
	目标 2：项目未来收益可按计划实现，满足债券资金偿还要求，并能实现预期国民经济效益和社会效益							
一级指标	二级指标	三级指标	指标说明	指标值			指标 确定依据	评（扣）分标准
				符号	值	单位		
	数量指标	基础设施工程实际完成率	基础设施建设工程实际完成数量与计划数量的比率，反映和考核工程数量目标的实现程度	>=	80.00	%	可行性研究报告	定量指标，工程实际完成率小于 80%不得分；工程实际完成率=（实际完成工程量/计划工程量）×100%，此项分值最高 10 分
		可行性研究规范性	用以反映项目前期的可行性研究情况			可行性研究报告符合规定	可行性研究报告	定性指标，规范得 5 分，不规范不得分。
	质量指标	招标投标规范性	反映建设工程履行公开招标投标程序情况			招标投标程序合规	程序要求	定性指标，规范得 2 分，不规范不得分
		设计功能实现率	反映项目初始设计功能实现程度	>=	80.00	%	项目目的实现要求	定量指标，设计功能实现率小于 80%不得分；设计功能实现率=（实际工程实现功能数量/计划实现功能数量）×100%，此项分值最高 10 分
		项目设计变更	反映项目设计变更情况	<=	10.00	%	初步设计	定量指标，设计变更率大于 10%不得分；设计变更率=（设计变更工程量/预算工程量）×

		率						100%，此项分值最高 5 分
		竣工后验收合格率	反映竣工验收情况	>=	80.00	%	行业规范	定量指标，验收合格率小于 80%不得分；验收合格率=（竣工验收合格工程量/结算总工程量）×100%，此项分值最高 8 分
	时效指标	项目按计划开工率	反映工程按计划开工情况	>=	80.00	%	建设进度控制要求	定量指标，按计划开工率小于 80%不得分；按计划开工率=（实际开工工程量/计划开工工程量）×100%，此项分值最高 5 分
		工程进度达标率	反映工程建设进度情况	>=	80.00	%	建设进度控制要求	定量指标，按计划开工率小于 80%不得分；进度达标率=（当期实际完成工程量/当期计划完成工程量）×100%，此项分值最高 5 分
		项目按计划完工率	反映工程按计划完工情况	>=	80.00	%	建设进度控制要求	定量指标，按计划完工率小于 80%不得分；按计划完工率=（建设期时间内实际完成工程量/建设期计划完成工程量）×100%，此项分值最高 10 分
	成本指标	成本控制效果	考核项目的成本节约情况。			成本控制效果显著	建设进度控制要求	定性指标，酌情评分：A：成本控制效果显著 4-5 分；B：成本控制效果一般 3-3.9 分；C：成本控制效果不佳 0-2.9 分。
效益指标	经济效益指标	项目运营收益完成度	考核项目运营收益情况	>=	80.00	%	收益性要求	定量指标，项目运营收益完成度=实际收益/估算收益；实际收益/估算收益小于 80% 不得分，此项分值最高 15 分
	社会效益指标	新增就业岗位	考核项目完成后新增社会就业岗位情况	>=	70.00	%	项目社会影响要求	定量指标,实际新增就业岗位/计划新增就业岗位小于 70%不得分，此项分值最高 7 分
	生态效益指标	环境影响程度	考核项目对周边环境影响情况			正面影响	环境影响要求	定性指标，根据环境影响的情况酌情评分。此项分值最高 5 分

标							
可持续影响指标	可持续影响度	本指标考察项目建成后对区域经济社会发展产生的可持续影响，包括项目建设带来的地区公共要素提升、投资环境改善、营商环境提升等			提升项目周边地区可持续发展能力	项目社会影响要求	定性指标，根据影响情况酌情评分。此项分值最高 4 分
满意度指标	服务对象满意度指标	考核用户对项目实施的满意度	$\geq$	70.00	%	项目社会影响要求	周边用户满意度加权平均值*分值,满意度小于 70%不得分。此项分值最高 4 分
注：二级指标、三级指标及其说明、值、确定依据、评分标准，单位均可根据实际情况自行增加							

