

安徽省地方政府专项债券  
安徽省重点铁路线（一期）工程项目  
—南京至淮安铁路（安徽段）

实  
施  
方  
案

安徽省发展和改革委员会



安徽省投资集团控股有限公司



2025 年 2 月 21 日

## 目 录

一、项目建设背景及必要性 .....	1
(一) 项目建设背景 .....	1
(二) 项目建设必要性 .....	2
二、项目基本情况 .....	5
(一) 线路概况 .....	5
(二) 项目基本情况 .....	8
三、项目建设方案和建设内容 .....	8
(一) 项目实施原则 .....	8
(二) 项目建设方案 .....	9
(三) 项目建设内容 .....	9
(四) 项目建设周期 .....	9
四、经济、社会效益分析及项目预期绩效评价 .....	9
(一) 社会效益分析评估 .....	9
(二) 经济效益分析评估 .....	10
(三) 项目预期绩效评价 .....	10
五、项目投资估算及资金筹措方案 .....	11
(一) 投资估算 .....	11
(二) 资金筹措方案 .....	12
(三) 本项目融资计划 .....	12
六、项目预期收入、成本及融资平衡情况 .....	13
(一) 收入成本测算依据 .....	13
(二) 项目收入和成本预测 .....	14
(三) 项目资金收益平衡情况 .....	21
(四) 压力测试 .....	24
(五) 独立第三方机构评估意见 .....	32
七、项目资金管理方案 .....	33
(一) 预算管理 .....	33
(二) 资金使用 .....	33
(三) 项目收入 .....	34
(四) 还本付息管理 .....	34
(五) 绩效管理 .....	34
(六) 部门职责 .....	34
(七) 监督管理 .....	35
八、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估及应对策略 .....	35

(一) 影响项目施工进度或正常运行的风险及控制措施 .....	35
(二) 影响融资平衡结果的风险及控制措施 .....	37
(三) 项目测算收益规模与实际收益规模之间存在差异的风险 .....	38
九、总体风险应对策略 .....	38
(一) 项目预期现金净流量优先用于平衡本项目还本付息 .....	38
(二) 从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案 .....	39
(三) 落实加强政府债务预算管理 .....	39
(四) 建立完善的债券资金使用管理制度及绩效评价机制 .....	40
十、还款保障措施 .....	40
(一) 项目预期现金净流量优先用于平衡本项目还本付息 .....	40
(二) 落实加强政府债务预算管理 .....	40
(三) 建立完善的债券资金使用管理制度及绩效评价机制 .....	40
(四) 成立防范化解重大金融风险工作领导小组 .....	41
(五) 最终保障措施 .....	41

## 一、项目建设背景及必要性

### （一）项目建设背景

铁路是国家战略性、先导性、关键性重大基础设施，是国民经济大动脉、重大民生工程和综合交通运输体系骨干，在经济社会发展中的地位和作用至关重要。

2020 年是中国“十三五”（2016 年到 2020 年）规划的收官之年，也是《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》、《铁路“十三五”发展规划》，以及《中长期铁路网规划》所定硬性目标的完成阶段，全面建成更高水平的现代化铁路强国，全面服务和保障社会主义现代化强国建设将成为新的目标。为了落实党中央、国务院印发的《交通强国建设纲要》，中国国家铁路集团有限公司组织编制了《新时代交通强国铁路先行规划纲要》（铁发改〔2020〕129 号），明确提出了中国铁路 2035 年、2050 年发展目标和主要任务。到 2035 年，中国铁路网将达 20 万公里左右，其中高铁 7 万公里左右；在 20 万人口以上城市实现铁路覆盖，其中 50 万人口以上城市高铁通达；1、2、3 小时高铁出行圈和 1、2、3 天快货物流圈在中国全面形成；同时，中国智能高铁将率先建成，中国铁路将实现时速 350 公里自动驾驶功能，高铁将会实现智能调度集中，列车运行可以智能实时优化调整。到 2050 年，全面建成更高水平的现代化铁路强国，全面服务和保障社会主义现代化强国建设。铁路服务供给和经营发展支撑保障和先行引领、安全水平和现代治理能力迈上更高水平智慧化和绿色化水平、科技创新能力和产业链水平、国际竞争力和影响力保持领先，制度优势更加突出。形成辐射功能强大的现代铁路产业体系，建成具有全球竞争力的世界一流铁路企业。中国铁路成为社会主义现代化强国和中华民族伟大复兴的重要标志和组成部分，成为世界铁路发展的重要推动者和全球铁路规则制定的重要参与者。

2016 年 6 月 28 日，安徽省人民政府正式以皖政秘〔2016〕122 号文件批复天长市总体规划（2014-2030 年），文件明确了要加快交通基础设施建设，加强与滁州、合肥、南京、扬州等城市交通系统的衔接，建立公路、铁路、水运相协调的对外交通运输体系。都市圈核心城市、中心城市将由做大经济逐步转向提升城市品质、强调可持续发展—产业外溢、转移的趋势更加强烈。南京都市圈已步入一体化阶段，区域各项重大基础设施加快建设，同城一体实质推进尤其是大运

量轨道交通的建设，宁淮城际铁路南京-天长段一期工程已开工。

皖北地区包括淮北、宿州、亳州、蚌埠、阜阳和淮南 6 市，是省内主要的连片欠发达地区，与省内合肥经济圈和皖江城市带相比，发展速度较慢，发展水平较低，总体实力尚有一定的差距。2018 年，皖北地区城镇化率为 48.7%，低于全省平均水平（54.7%），综合承载能力相对较差，推进城镇化进程的任务较为艰巨。为促进皖北地区发展，安徽省发布的《皖北城镇群城镇体系规划（2015～2030）》提出构建“两群、两区、三带”的皖北城镇空间结构，需要搭建以区域城际铁路为骨干的综合交通走廊来强化区域内部各城市及各城市对外的旅客交流。区域城际铁路的建设还可以加强各城市间分工合作和协同发展，推进交通链接、产业融合、功能互补、生态共建，可以提高城市群综合承载能力，使区域内城市间和区域与长三角地区间的联系更加紧密。皖北地区位于安徽省北部，北临山东、东靠江苏、西连河南，是一带一路和欧亚大陆桥的覆盖区域。

## （二）项目建设必要性

（1）是响应“一带一路”倡议和“长江经济带”、“长三角区域一体化发展”国家战略的需要。

实施“一带一路”倡议和长江经济带战略，是中央主动应对全球形势深刻变化，统筹国内国际两个大局做出的重大战略部署。2018 年 11 月国家主席习近平在首届中国国际进口博览会开幕式发表演讲时提到，将支持长江三角洲区域一体化发展并上升为国家战略，推进更高起点的深化改革和更高层次的对外开放。江苏省和安徽省是长三角区域的重要组成和区域一体化发展的重要推力，也是丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路重要交汇点，区位优势明显。宁淮城际铁路的建设，向北通过在建的连淮扬镇铁路对接一带一路关键控制点城市连云港，辐射苏北苏中；中部衔接安徽省滁州市；向南可直接连接长江经济带重要战略城市南京，沟通苏南 5 市，从而有效推动以南京为中心的沿江城市群与沿运河城镇轴、沿东陇海城镇轴的充分对接，进一步发挥滁州南北交通要道功能，提升江苏省、安徽省在长三角区域一体化发展的推动作用、在“一带一路”和“长江经济带”中的竞争力和连接作用，加快江苏省形成在国家发展战略中的重要枢纽格局和加快安徽省进一步融入“一带一路”倡议和长三角区域一体化发展等国家战略。

（2）是加快“长三角”城际网建设，实现长三角“1~2 小时交通圈”，促进长三角区域经济一体化和均衡发展的需要。

长三角地区是我国东部地区经济实力发展最强的区域，区域面积  $21.1 \times 10^4 \text{km}^2$ ，人口总数 1.59 亿，涵盖 25 个城市，在全国 GDP 中的比重超过了 1/5，是国际公认的六大世界级城市群之一，在社会主义现代化建设全局中具有重要的战略作用与带动作用。随着我国东部经济建设的稳步推进，长三角地区区域经济一体化进程不断加快，各中心城市间联系日趋紧密，旅客交流日趋扩大。南京、杭州、上海等长三角南部地区受惠于优越的地理位置条件和高效的交通运输方式，发展迅速。而淮安、滁州、连云港等长三角北部地区受制于长江阻隔和交通基础设施建设落后，未能较好融入长三角区域经济一体化进程，与南部的经济差距进一步扩大。本项目的建设作为长三角城际铁路网的重要组成部分，北接连淮扬镇、徐宿淮盐铁路，南连宁杭、宁安、宁宣铁路，进一步加强淮安、滁州、连云港等长三角北部地区与南京、杭州、芜湖、宣城等长三角南部地区交通联系，有利于长三角“1~2 小时交通圈”的实现；同时也将进一步加强长江三角洲地区南北联系，充分发挥城际铁路网效益，实现长江三角洲地区人员、产业资源的有效互动和合理配置，从而进一步加快长三角区域经济均衡一体化发展。

（3）是构建高速铁路区域连接线，完善我国高速铁路网布局的需要。

根据《中长期铁路网规划》，为满足快速增长的客运需求，优化拓展区域发展空间，规划形成以“八纵八横”主通道为骨架、区域连接线衔接、城际铁路补充的高速铁路网，实现省会城市高速铁路通达、区际之间高速便捷相连。本项目的建设北端于淮安枢纽通过连淮扬镇铁路、徐宿淮盐铁路衔接京沪、沿海高速铁路主通道，连通北京、天津、潍坊和青岛等华北地区，南端于南京地区通过宁杭客专、沪宁城际、京沪高铁衔接京沪、沿江高速铁路主通道，通达上海、杭州等华东地区。在京沪高铁运输能力日益紧张的背景下，相比连淮扬镇-北沿江通道，南京至淮安间经本通道旅行时间缩短约 0.4h，将更利于实现山东及京津地区与南京、杭州等华东地区间旅客交流。因此，本项目的建设作为高速铁路区域连接线，有利于进一步完善路网，扩大高速铁路网覆盖，是完善我国高速铁路网布局的需要。

（4）是便捷沿线城镇居民出行，构建综合交通体系，促进沿线旅游产业发

展，助力苏皖地区经济可持续发展的需要。

本项目沿线主要经过江苏省南部和北部以及安徽省东部等地区，沿线地区人口较密集，居民收入水平较高，自然风光绮丽，分布有淮安周恩来故里景区和南京钟山—中山陵风景名胜区、夫子庙—秦淮河风光带等 5A 级景区和众多著名旅游景点，沿线人员流动频繁，2019 沿线实现 GDP20810 亿元，接待游客 21496 万人，实现旅游收入 3538 亿元，分别占苏皖两省总量的 15%、14%和 15%。目前沿线地区居民出行主要通过 G25、G205 和 S205 等公路运输，公路客运的时效性、安全性较差等缺点，难以满足沿线居民和游客高品质交通需求，交通建设的滞后已制约了沿线旅游产业和社会经济的可持续发展。本项目的建设提供了一种新的交通方式，以速度快、舒适度高、运营时间长、发车间隔短、旅客等候时间少、全天候运营等优势，不仅能更好的为沿线居民和游客出行服务，而且有效带动城镇化建设及旅游产业发展，对沿线产业升级，助力苏皖地区经济可持续发展具有十分重要的意义。

（5）是加强山东半岛城市群与长三角城市群，特别是南京、杭州都市圈间的经济、交通联系，促进区域一体化发展的需要。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年（2016-2020 年）规划纲要》提出加快城市群建设发展，建设京津冀、长三角、珠三角世界级城市群，提升山东半岛、海峡西岸城市群开放竞争水平。其中，长三角城市群作为未来面向全球、辐射亚太、引领全国的世界级城市群，将是中国最具活力、开放程度最高、创新能力最强、吸纳外来人口最多的区域之一；南京、杭州都市圈位于长三角城市群南部，作为长三角城市群的有机组成部分，将打造为长三角的“金南翼”。本项目北端于淮安枢纽通过在建连淮扬镇、既有青连铁路及规划潍坊至临沂至新沂铁路等直接辐射山东半岛城市群；南端于南京地区衔接宁安城际、宁杭客专等客运通道连通杭州都市圈等长三角城市群核心地区。项目的建设将构建山东半岛、长三角两大城市群间的重要客运通道，将极大增加地区间经济交流和人员来往，对提升长三角城市群辐射能力，增强山东半岛城市群开放竞争水平，促进区域一体化发展都将起到重要的作用。

（6）是进一步提升省会南京城市首位度，促进江苏省社会经济协调发展的

需要。

根据《江苏省长江经济带综合立体交通运输走廊规划（2018-2035）》和国家发改委批复《江苏省沿江城市群城际铁路建设规划（2019-2025 年）》，江苏省将加快苏中、苏北高快速铁路网建设，构建南京至江苏省内设区市 1.5 小时、江苏省沿江地区内 1 小时、沿江地区中心城市与毗邻城市 0.5-1 小时交通圈。本项目直接连接苏北重镇淮安市和省会南京市，项目的建设将江苏省城镇体系规划“一带两轴，三圈一极”中的“淮安增长极”与“沿江城市带”、“南京常都市圈”连为一体，有效促进扬子江城市群发展，打造设区市至南京 1.5 小时高铁交通圈，增强苏北与南京都市圈的经济、交通联系，极大提高省会南京市城市首位度，对加快南京建设成为首位度高的省会城市、影响力强的特大城市、国际化程度高的历史文化名城、幸福感强的宜居宜业城市，实现南京在推进“两聚一高”中增创新优势，走在新一轮发展前列中起到重要的作用。

（7）是发展绿色交通、打好蓝天保卫战的需要，建设淮河生态经济带的需要。

当前我国能源形势十分严峻，经济正面临人口、资源、土地和环境的多重压力，发展绿色是未来社会经济发展的需要。在各种运输方式中，铁路运输能耗比最低，在等量运输下，与公路和航空的能耗比是 1：9.3：18.6，铁路是最环保的运输方式和低碳绿色交通。本线主要经过淮安、南京等发达地区，地处淮河生态经济带东部海江河湖联区，土地开发强度高，经济密度大，土地资源稀缺，环境保护压力较大。而相对于其他运输方式，铁路具有占地少、污染小、运能大等突出优点，铁路必将在未来综合交通运输中发挥越来越重要的作用。建立以铁路为骨干的资源节约型、环境保护型的现代化交通体系，是坚决打好蓝天保卫战的需要，也是建设淮河生态经济带，保障经济可持续发展的战略抉择。因此，本项目的建设是发展绿色交通、打好蓝天保卫战，建设淮河生态经济带的需要

## 二、项目基本情况

### （一）线路概况

南京至淮安铁路（安徽段）位于我国华东地区江苏省和安徽省境内。线路自

北向南由江苏省淮安市在建淮安东站引出，向南经淮安市洪泽区、金湖县，进入安徽省天长市（县级市）并设站，出站后线路继续向南跨过省界，经南京市六合区、浦口区，引入新建的南京枢纽第三客站——新南京北站。江苏省境内线路全长 156.307km（利用既有连镇铁路 17.14km），安徽省境内线路全长 43.9km。宁淮城际铁路南端引入南京枢纽，项目建成后，将与京沪高铁、北沿江高铁、宁合客专、沪汉蓉铁路、宁安、宁杭、南沿江铁路等构成新的环形放射状枢纽；北端接入新建的连淮扬镇铁路淮安东站，项目建成后，与既有新长铁路（含外绕线）、宿淮铁路，连淮扬镇、徐宿淮盐城际铁路、规划淮新铁路等构成“米”字型放射状枢纽。

## （二）安徽省近三年经济发展及财政收支情况

表 1 安徽省经济发展数据

年份	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	42959.2	45045.0	47050.6
地区生产总值增速（%）	8.3	3.5	5.8
第一产业（亿元）	3360.6	3513.7	3496.6
第二产业（亿元）	17613.2	18588.0	18871.8
第三产业（亿元）	21985.4	22943.3	24682.2
产业结构			
第一产业（%）	7.8%	7.8%	7.4%
第二产业（%）	41%	41.3%	40.1%
第三产业（%）	51.2%	50.9%	52.5%
固定资产投资（比上年增长）	9.4%	9.0%	4%
进出口总额（亿元）	6920.2	7530.6	8052.2
出口额（亿元）	4094.8	4763.7	5231.2
进口额（亿元）	2825.4	2766.9	2821
社会消费品零售总额（亿元）	21471.2	21518.4	23008.3
城镇（常住）居民人均可支配收入（元）	43009	45133	47446
农村（常住）居民人均可支配收入（元）	18368	19575	21144

居民消费价格指数（上年=100）	100.9	102.0	100.2
工业生产者出厂价格指数（上年=100）	107.7	103.2	96.6
工业生产者购进价格指数（上年=100）	111.5	104.0	95.1
金融机构人民币存款余额（亿元）	66271.9	74492.7	83303.5
金融机构人民币贷款余额（亿元）	58151.0	67048.4	77990.4

表 2 安徽省财政收支状况（亿元）

（一）近三年一般公共预算收支						
年份/项目	2021 年		2022 年		2023 年	
	省本级	全省	省本级	全省	省本级	全省
一般公共预算收入	259.46	3498.19	126.66	3589.14	303.5	3939.2
一般公共预算支出	966.69	7591.05	1134.19	8379.78	1096.5	8638.1
地方政府一般债券收入	729.94	729.94	567.39	567.39	-	-
地方政府一般债券还本支出	37	464.77	29.55	454.02	-	1066.57
转移性收入	3776.69	3592.83	4429.04	4113.16	4407.19	-
转移性支出	2980.39	60.89	3429.26	64.24	3714.72	-
（二）近三年政府性基金预算收支						
政府性基金收入	83.94	3516.18	75.85	3091.03	76.3	2305.3
政府性基金支出	69.62	4681.49	112.44	4689.49	113.68	4064.34
地方政府专项债券收入	2085.04	2085.04	2127.07	2127.07	150.74	3425.6
地方政府专项债券还本支出	0	481.77	0	525.55	0	-
（三）近三年国有资本经营预算收支						
国有资本经营收入	33.37	103.56	42.39	173.87	47.39	301
国有资本经营支出	18.77	43.93	32.56	78.36	36.06	76.2
（四）近三年国有土地使用权出让收入						
国有土地使用权出让收入	62.19	3243.41	51.96	2822.25	40.3	2084.64
国有土地使用权出让收入及对应专项债务收入安排的支出	0	2587.12	0	2464.87	0	-

### （三）项目基本情况

**1.项目实施单位：**安徽省投资集团控股有限公司

**2.项目所属领域：**交通基础设施

**3.项目建设地址：**

（1）淮安东（含）至新南京北（含），线路长度 200.207km，其中利用连镇铁路长度 17.14km（淮安东（含）至黄楼（含）），新建线路长度 183.067km（黄楼（不含）至新南京北（含））。其中安徽省境内线路长度为 43.9km。线路起自淮南市金湖县与天长市交界处，向南经铜城镇天长市区、郑集镇至天长市与南京市六合区交界处，线路两端顺接南京至淮安铁路（江苏段），设车站 1 座。

（2）淮安枢纽相关工程（含宁淮场站台 500m 范围内地基处理、土石方工程、旅客地道及物流通道等线下工程及站房接建和相关配套工程，黄楼接轨站站场工程等）。

#### 4.项目相关审批情况

①省发展改革委关于新建南京至淮安城际铁路黄楼至洪泽特大桥段站前工程初步设计的批复

②安徽省投资集团控股有限公司及滁州市人民政府合作建设南京至淮安铁路（安徽段）框架协议

③南京至淮安铁路（安徽段）环评批复

④安徽省发展改革委关于南京至淮安铁路（安徽段）可行性研究报告的批复

⑤安徽-新建南京至淮安铁路规划选址-安徽省自然资源厅选址意见书

⑥自然资源部办公厅关于新建南京至淮安铁路建设用地预审意见的复函（自然资办函[2019]1423 号）。

⑦宁淮铁路安徽段环评报告送审稿 20201116。

## 三、项目建设方案和建设内容

### （一）项目实施原则

①合理布局的原则。层次明确，有计划有层次的选择项目开发建设的原则。

②环保选线的原则。优化线路方案，必须绕避饮用水源一级保护区、自然保护区核心区等，且注意保护城市生态，严格遵循城市整体规划和环境功能区划。

③节约用地的原则。尽量减少对基本农田和林地的占用，在技术可行、经济合理的前提下，结合地形地貌，合理选定线路。

④循序渐进的原则。项目建设要遵循统一规划，急需的先建，分年实施，逐步完善的原则。

⑤实事求是的原则。项目建设本着实事求是，讲究实效，逐项落实的原则。

## （二）项目建设方案

本线是长三角城际铁路网的重要组成部分，是环渤海地区与长三角客运通道的重要组成部分，是国家淮河生态经济带重大基础设施支撑项目，已列入《江苏省沿江城市群城际轨道交通建设规划（2018-2025 年）》，其建设对构建形成鲁苏皖赣高速通道，加强山东半岛城市群、环渤海地区东翼与长三角城市群，特别是南京都市圈之间的联系，完善区域路网结构，提升南京首位度，促进长三角一体化高质量发展具有重要意义。客运专线的建设模式可以提高线路速度，缩短旅行时间，大大提高客运服务质量，也能诱增沿线的客运量，并且客运专线的运输组织灵活方便，可提高线路利用率。根据项目定位，建议本项目的建设模式为双线客运专线。

## （三）项目建设内容

线路自北向南由江苏省淮安市在建淮安站引出，向南经淮安市洪泽区、金湖县，进入安徽省天长市（县级市）并设站，出站后线路继续向南由川桥水库东侧郑集镇通过，后跨过省界再次进入江苏省境内，经南京市六合区至浦口区，引入位于江北林场村的新南京北站。宁淮城际铁路（安徽段）正线长 43.9km，新建线路桥梁比 100%，无隧道。

## （四）项目建设周期

施工工期 5 年。预计实施时间 2021 年至 2025 年，项目开工时间为 2020 年 12 月 30 日。

# 四、经济、社会效益分析及项目预期绩效评价

## （一）社会效益分析评估

南京至淮安铁路（安徽段）建成后，使区域内现有的交通运输压力得到缓解，综合交通运输条件得到改善，缩短了列车的运行时间，交通运输费用随之减少，

通过连通完善现有路网从而缩短列车运行时间，节约了旅客出行的时间；可以提供高质量、快捷的客运服务，适应市场要求，为经济的发展创造了便利条件，另外铁路运输占地省、能耗低、污染少，对于周边区域发展循环经济，实现可持续发展具有重要意义。

## （二）经济效益分析评估

南京至淮安铁路（安徽段）建成后，可促进农村的城市化进程，带动沿线区域与外界商品、技术、物资的交流和流通，吸引资本投入，形成新的经济发展产业集群，为区域工业化、信息化、城镇化建设提供新的发展契机。项目的建设和正常运行也能创造更多的就业机会，可加快地区产业结构的调整和经济发展方式的转变。

## （三）项目预期绩效评价

依据本项目的功能特性和上述对项目预期产出、经济效益、社会效益的分析，通过项目实施前后功能的对比，并以定量和定性相结合的分析方式，明确本项目的所要实现的总体目标和绩效目标项目建设中拟从产出指标和效益指标方面进行项目绩效评价。

表 1：项目绩效目标表--南京至淮安铁路（安徽段）

项目名称	南京至淮安铁路（安徽段）			
项目实施单位	安徽省投资集团控股有限公司			
项目属性	新增项目（）在建项目（√）			
项目资金	资金总额（亿元）		69.72	
	其中：财政资金（亿元）		34.86	
	债券资金（亿元）		34.86	
	银行贷款（亿元）		-	
总体目标	实施目标：			
	目标1：2025年项目建设完成。			
	目标2：2026年实现全线通车			
绩效指标	一级	二级指标	三级指标	指标值
		数量指标	宁淮城际铁路（安徽段）长度	43.9公里
		质量指标	项目验收	合格
		时效指标	项目完成度	100%
		成本指标	项目投资完成率	100%
			债券是否及时还本付息	是
		社会效益	增加周边居民就业	是

			铁路沿线投资环境改善	是
		生态环境效益	铁路沿线生态环境改善明显	是
		可持续影响指标	项目是否符合当地政府长远规划	是
	满意度	服务对象满意度	居民对项目满意度	95%满意度

## 五、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）投资估算

#### 1.编制依据

（1）国家发展和改革委员会、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）。

（2）《安徽省建设工程工程量清单计价规范》。

（3）《安徽省建设工程消耗量定额综合单价》

（4）投资估算按国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》第三版。

（5）《建设工程工程量清单计价规范》GB50500-2003）、《安徽省建设工程工程量清单计价规范》（DBJ134/T-206-2005）及其配套计价文件。

（6）工程数量依据工程方案及建设单位提供的有关资料确定。

（7）综合取费均按安徽省省建设厅规定确定。

（8）设备及材料按现行市场价格估算。

#### 2、项目投资建设概算

根据南京至淮安铁路（安徽段）已批复可行性研究报告，工程静态投资为65.93亿元，建设期贷款利息3.72亿元，铺底流动资金0.07万元。项目投资估算情况如下：

表 2：南京至淮安铁路（安徽段）总投资概算

金额单位：人民币万元

序号	项目	项目投资估算
1、	工程静态投资	659,281.00
3、	建设期贷款利息	37,179.00
4、	铺底流动资金	702.00
5、	合计	697,162.00

## （二）资金筹措方案

根据安徽省发展改革委（皖发改基础[2020]684 号）文件对建设南京至淮安铁路（安徽段）可行性研究报告的批复，项目总投资 69.72 亿元，项目资本金占项目总投资的 50%，计 34.86 亿元。其中，安徽省投资集团控股有限公司承担 20.92 亿元，拟通过发行政府专项债券的方式解决。

表 3：南京至淮安铁路（安徽段）资本金出资情况（亿元）

项目名称	总投资额	其中：资本金	安徽省投资集团应出 资本金比例	安徽省投资集团出 资金额
宁淮铁路（安徽段）	69.72	34.86	60%	20.92

表 4：南京至淮安铁路（安徽段）资金筹资计划表（万元）

项目名称	拟发债资金	2023 年	2024 年	2025 年
宁淮铁路（安徽段）	209,200	30,000.00	74,100.00	105,100.00

## （三）本项目融资计划

项目需通过地方政府债券方式融资 209,200 万元，分年度发行，发行期限 30 年。每半年付息，到期一次还本。其中：2023 年 1 月已发行 30,000.00 万元，债券发行利率为 3.43%；2024 年 5 月已发行 40,000.00 万元，发行利率为 2.66%；2024 年 7 月已发行 34,100.00 万元，发行利率为 2.60%；2025 年计划发行 105,100.00 万元，本次拟发行 30,000.00 万元，预测发行利率为 2.25%。

发行债券到期还本付息基本情况如表 5：

表 5：债券基本信息表

发行规模	人民币贰拾亿玖千贰佰万元整（209,200.00 万元）
本期发行金额	人民币叁亿元整（30,000.00 万元）
募集资金用途	南京至淮安铁路（安徽段）
债券期限	30 年
债券利率	固定利率
还本付息方式	每半年付息，到期一次还本。

表 6：南京至淮安铁路（安徽段）债券本息表

单位：万元

年度	期	本期新增 本金	本期偿还 本金	利率	利息	偿还本息 合计
2023 年	1	30,000.00		3.43%	514.50	514.50
2024 年	2	74,100.00		3.43%、2.66%、 2.60%	1,561.00	1,561.00

年度	期	本期新增 本金	本期偿还 本金	利率	利息	偿还本息 合计
2025 年	3	105,100.00		3.43%、2.66%、 2.60%、2.25%	4,161.98	4,161.98
2026 年	4			同上	5,344.35	5,344.35
2027 年	5			同上	5,344.35	5,344.35
2028 年	6			同上	5,344.35	5,344.35
2029 年	7			同上	5,344.35	5,344.35
2030 年	8			同上	5,344.35	5,344.35
2031 年	9			同上	5,344.35	5,344.35
2032 年	10			同上	5,344.35	5,344.35
2033 年	11			同上	5,344.35	5,344.35
2034 年	12			同上	5,344.35	5,344.35
2035 年	13			同上	5,344.35	5,344.35
2036 年	14			同上	5,344.35	5,344.35
2037 年	15			同上	5,344.35	5,344.35
2038 年	16			同上	5,344.35	5,344.35
2039 年	17			同上	5,344.35	5,344.35
2040 年	18			同上	5,344.35	5,344.35
2041 年	19			同上	5,344.35	5,344.35
2042 年	20			同上	5,344.35	5,344.35
2043 年	21			同上	5,344.35	5,344.35
2044 年	22			同上	5,344.35	5,344.35
2045 年	23			同上	5,344.35	5,344.35
2046 年	24			同上	5,344.35	5,344.35
2047 年	25			同上	5,344.35	5,344.35
2048 年	26			同上	5,344.35	5,344.35
2049 年	27			同上	5,344.35	5,344.35
2050 年	28		-	同上	5,344.35	5,344.35
2051 年	29		-	同上	5,344.35	5,344.35
2052 年	30		-	同上	5,344.35	5,344.35
2053 年	31		30,000.00	同上	4,829.85	34,829.85
2054 年	32		74,100.00	2.66%、2.93%	3,783.35	77,883.35
2055 年	33		105,100.00	2.93%	1,182.38	106,282.38
合计		209,200.00	209,200.00	-	160,330.51	369,530.51

## 六、项目预期收入、成本及融资平衡情况

### （一）收入成本测算依据

1、铁道部计划司、中国国际工程咨询公司交通项目部和国家开发银行交通环保评审局 2012 年颁布的《铁路建设项目经济评价办法（第三版）》。

2、国家发改委、建设部 2006 年发布的《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》进行评价。

3、运价率参考铁路总公司 2014 年发布的《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》。

4、项目经批复的可行性研究报告和初步设计文件。

## （二）项目收入和成本预测

本项目主要是预测新建南京至淮安铁路（安徽段）以及阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路的运营期收益，结合本公司投资占比，测算本公司投资分成收益。

1、铁路建设项目的运营收入主要包括运输收入、其他营运收入等。

2、运输收入包含旅客运输收入和货物运输收入。本项目建设模式为客运专线，因此无货物运输收入。

3、其他营运收入主要系铁路站内资源开发收入包含车站商业、车站冠名权、车厢、车体车站内广告收入等。

铁路项目运营成本主要包括有关成本、无关成本、其他费用。

1、有关成本是与行车量有关的支出，包括动车组及机车车辆牵引能耗、动车组及机车车辆修理养护费、乘务人员工资以及分摊的管理费等。

2、无关成本为铁路线路、通信、电力、房屋等固定设施的维修材料费、人员工资以及分摊的管理费等。

3、其他费用包括教育经费，铁路公、检、法经费，防疫医疗经费，非常损失，赔偿金等。

**具体收入和成本预测如下：**

### （1）旅客运输收入

旅客运输收入为通过销售客票实现的票务收入。

旅客运输收入=客运单价×客运密度×总长度

客运单价：按照铁路总公司 2014 年发布的《关于深化铁路建设项目经济评

价工作的通知》，时速 350km/h 列车的平均运价率取 0.55 元 / 人·公里。

客运密度：根据安徽省发展改革委关于南京至淮安铁路（安徽段）可行性研究报告的批复，规划远景年输送能力：单向 3,000 万人/年。因此，预测起始年度 2025 年，客运密度取 2,000 万人的 90% 约 1,800.00 万人，此后每年增加 100 万人，出于谨慎性考虑，客运密度达到 3,000 万人后不再增加。

总长度：根据规划，客运路线长度为 43.90 公里。

运营期第一年即 2026 年旅客运输收入 = 0.55 元/人·公里 × 2,000.00 万人/年 × 90% × 43.90 公里 = 43,461.00 万元。

## （2）其他收入

其他收入主要系车站各种开发收入，参照同类铁路项目，按照运输收入的 10% 估算。

其他收入 = 旅客运输收入 × 10%

运营期第一年即 2026 年其他收入 = 43,461.00 万元 × 10% = 4,346.10 万元。

## （3）客运有关成本

客运有关成本 = 平均成本运价率 × 客运密度 × 总长度

平均成本运价率：按照铁路总公司测算并发布的最新资料，本线 350km/h 动车组有关支出率为 0.18 元/人·公里。

运营期第一年即 2026 年客运有关成本 = 0.18 元/人·公里 × 2,000.00 万人/年 × 90% × 43.90 公里 = 14,223.60 万元。

## （4）运营无关成本

运营无关成本系与运输人次不相关的成本支出。

运营无关成本 = 无关支出率 × 总长度

运营无关支出率：按照铁路总公司测算并发布的最新资料，本项目无关支出率为 230 万元/公里·年。

运营期第一年即 2026 年运营无关成本 = 230 万元/公里·年 × 43.90 公里 = 10,097.00 万元。

## （5）其他费用

其他费用 = 其他费用率 × 客运密度

其他费用率：按照铁路总公司测算并发布的最新资料，本项目其他费用率约为 20 元/万人次。

运营期第一年即 2026 年其他费用=20 元/万人次×2,000.00 万人/年  
×90%÷10,000.00=3.60 万元。

#### （6）持股比例

根据 2020 年 11 月 23 日，《安徽省发展改革委关于南京至淮安铁路（安徽段）可行性研究报告的批复》，项目总投资额为 69.72 亿元，资本金为 34.86 亿元，本公司出资 20.92 亿元。根据《安徽省皖江城际宁淮铁路股份有限公司公司章程》，本公司持股比例为 60.00%。

表 14：南京至淮安铁路（安徽段）相关建设工程收入和成本预测--100%情况下

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	合计	建设期	经营期						
			2021-2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
	总长度（公里）	-	-	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入（万元）	1,948,501.50	-	43,461.00	45,875.50	48,290.00	50,704.50	53,119.00	55,533.50	57,948.00
	客运单价（元/人·公里）	-	-	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55
	客运密度（万人次）	-	-	1,800.00	1,900.00	2,000.00	2,100.00	2,200.00	2,300.00	2,400.00
	客运密度比例	-	-	90.00%	95.00%	100.00%	105.00%	110.00%	115.00%	120.00%
1.2	其他收入（万元）	194,850.15	-	4,346.10	4,587.55	4,829.00	5,070.45	5,311.90	5,553.35	5,794.80
1	项目营业收入（万元）	2,143,351.65	-	47,807.10	50,463.05	53,119.00	55,774.95	58,430.90	61,086.85	63,742.80
2.1	客运有关成本（万元）	637,691.40	-	14,223.60	15,013.80	15,804.00	16,594.20	17,384.40	18,174.60	18,964.80
	平均成本运价（元/人·公里）	-	-	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
2.2	运营无关成本（万元）	297,861.50	-	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00
	单价（万元/公里·年）	-	-	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2.3	其他费用（万元）	161.40	-	3.60	3.80	4.00	4.20	4.40	4.60	4.80
	单价（元/万人）	-	-	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
2	项目营业成本（万元）	935,714.30	-	24,324.20	25,114.60	25,905.00	26,695.40	27,485.80	28,276.20	29,066.60
3=1-2	项目经营收益（万元）	1,207,637.35	-	23,482.90	25,348.45	27,214.00	29,079.55	30,945.10	32,810.65	34,676.20
4	投资占比	60.00%	-	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
3*4	投资分成收益（万元）	724,582.41	-	14,089.74	15,209.07	16,328.40	17,447.73	18,567.06	19,686.39	20,805.72

（续上表）

序号	项目名称	经营期							
		2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
	总长度（公里）	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入（万元）	60,362.50	62,777.00	65,191.50	67,606.00	70,020.50	72,435.00	72,435.00	72,435.00
	客运单价（元/人·公里）	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55
	客运密度（万人次）	2,500.00	2,600.00	2,700.00	2,800.00	2,900.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	客运密度比例	125.00%	130.00%	135.00%	140.00%	145.00%	150.00%	150.00%	150.00%
1.2	其他收入（万元）	6,036.25	6,277.70	6,519.15	6,760.60	7,002.05	7,243.50	7,243.50	7,243.50
1	项目营业收入（万元）	66,398.75	69,054.70	71,710.65	74,366.60	77,022.55	79,678.50	79,678.50	79,678.50
2.1	客运有关成本（万元）	19,755.00	20,545.20	21,335.40	22,125.60	22,915.80	23,706.00	23,706.00	23,706.00
	平均成本运价（元/人·公里）	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
2.2	运营无关成本（万元）	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00
	单价（万元/公里·年）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2.3	其他费用（万元）	5.00	5.20	5.40	5.60	5.80	6.00	6.00	6.00
	单价（元/万人）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
2	项目营业成本（万元）	29,857.00	30,647.40	31,437.80	32,228.20	33,018.60	33,809.00	33,809.00	33,809.00
3=1-2	项目经营收益（万元）	36,541.75	38,407.30	40,272.85	42,138.40	44,003.95	45,869.50	45,869.50	45,869.50
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
3*4	投资分成收益（万元）	21,925.05	23,044.38	24,163.71	25,283.04	26,402.37	27,521.70	27,521.70	27,521.70

（续上表）

序号	项目名称	经营期							
		2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
	总长度（公里）	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入（万元）	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00
	客运单价（元/人·公里）	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55
	客运密度（万人次）	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	客运密度比例	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%
1.2	其他收入（万元）	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50
1	项目营业收入（万元）	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50
2.1	客运有关成本（万元）	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00
	平均成本运价（元/人·公里）	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
2.2	运营无关成本（万元）	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00
	单价（万元/公里·年）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2.3	其他费用（万元）	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
	单价（元/万人）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
2	项目营业成本（万元）	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00
3=1-2	项目经营收益（万元）	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
3*4	投资分成收益（万元）	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70

（续上表）

序号	项目名称	经营期						
		2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
	总长度（公里）	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90	43.90
1.1	旅客运输收入（万元）	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	72,435.00	36,217.50
	客运单价（元/人·公里）	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55
	客运密度（万人次）	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	客运密度比例	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%	150.00%
1.2	其他收入（万元）	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	7,243.50	3,621.75
1	项目营业收入（万元）	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	79,678.50	39,839.25
2.1	客运有关成本（万元）	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	23,706.00	11,853.00
	平均成本运价（元/人·公里）	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
2.2	运营无关成本（万元）	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	10,097.00	5,048.50
	单价（万元/公里·年）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2.3	其他费用（万元）	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	3.00
	单价（元/万人）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
2	项目营业成本（万元）	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	33,809.00	16,904.50
3=1-2	项目经营收益（万元）	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	45,869.50	22,934.75
4	投资占比	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
3*4	投资分成收益（万元）	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	13,760.85

### （三）项目资金收益平衡情况

经测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，南京至淮安铁路（安徽段）项目在运力达到 100%情况下，相关收益在债券存续期内可以全部按计划实现，可用于专项债券资金平衡的项目收益为 669,308.89 万元，能够覆盖债券本息总额 369,530.51 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.96 倍。预计与债券相关的项目收益能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

表 17 南京至淮安铁路（安徽段）资金平衡情况表--100%情况下

金额单位：人民币万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	现金流入	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	14,089.74	15,209.07	16,328.40	17,447.73	18,567.06
1	资本金流入-债券资金	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	-	-	-	-	-
2	经营活动现金流入	-	-	-	-		14,089.74	15,209.07	16,328.40	17,447.73	18,567.06
二	现金流出	-	-	30,547.50	75,742.51	109,377.59	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
1	资本金出资支出	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	-	-	514.50	1,561.00	4,161.98	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
3	发行费用	-	-	33.00	81.51	115.61	-	-	-	-	-
三	现金净流量	-	-	-547.50	-1,642.51	-4,277.59	8,745.39	9,864.72	10,984.05	12,103.38	13,222.71
四	项目现金净流入	-	-	-33.00	-81.51	-115.61	14,089.74	15,209.07	16,328.40	17,447.73	18,567.06

五	累计现金结余	-	-	-547.50	-2,190.01	-6,467.60	2,277.79	12,142.51	23,126.56	35,229.94	48,452.65
六	本息覆盖倍数	1.96									

(续上表)

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	现金流入	19,686.39	20,805.72	21,925.05	23,044.38	24,163.71	25,283.04	26,402.37	27,521.70	27,521.70
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	经营活动现金流入	19,686.39	20,805.72	21,925.05	23,044.38	24,163.71	25,283.04	26,402.37	27,521.70	27,521.70
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	14,342.04	15,461.37	16,580.70	17,700.03	18,819.36	19,938.69	21,058.02	22,177.35	22,177.35
四	项目现金净流入	19,686.39	20,805.72	21,925.05	23,044.38	24,163.71	25,283.04	26,402.37	27,521.70	27,521.70
五	累计现金结余	62,794.69	78,256.06	94,836.76	112,536.79	131,356.15	151,294.84	172,352.86	194,530.21	216,707.56
六	本息覆盖倍数	1.96								

（续上表）

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一	现金流入	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	经营活动现金流入	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	22,177.35	22,177.35	22,177.35	22,177.35	22,177.35	22,177.35	22,177.35	22,177.35	22,177.35
四	项目现金净流入	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70
五	累计现金结余	238,884.91	261,062.26	283,239.61	305,416.96	327,594.31	349,771.66	371,949.01	394,126.36	416,303.71
六	本息覆盖倍数	1.96								

(续上表)

序号	项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
一	现金流入	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	13,760.85	933,782.41
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-		209,200.00
3	经营活动现金流入	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	13,760.85	724,582.41
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	34,829.85	77,883.35	106,282.38	578,960.63
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-		209,200.00
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	34,829.85	77,883.35	106,282.38	369,530.51
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	230.12
三	现金净流量	22,177.35	22,177.35	22,177.35	22,177.35	-7,308.15	-50,361.65	-92,521.53	354,821.78
四	项目现金净流入	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	27,521.70	13,760.85	724,352.29
五	累计现金结余	438,481.06	460,658.41	482,835.76	505,013.11	497,704.96	447,343.31	354,821.78	
六	本息覆盖倍数	1.96							

#### (四) 压力测试

##### (1) 假设运力仅达到预测数据的 95%。

经测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，南京至淮安铁路（安徽段）项目在运力达到预测的 95%情况下，相关收益在债券存续期内可以全部按计划实现，可用于专项债券资金平衡的项目收益为 627,502.02 万元，能够覆盖债券本息总额 369,530.51 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.84 倍。预计与债券相关的项目收益能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

表 21：南京至淮安铁路（安徽段）项目资金收益平衡表-95%压力

金额单位：人民币万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	现金流入	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	13,082.35	14,145.71	15,209.07	16,272.44	17,335.80
1	资本金流入-债券资金	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	-	-	-	-	-
2	经营活动现金流入	-	-				13,082.35	14,145.71	15,209.07	16,272.44	17,335.80
二	现金流出	-	-	30,547.50	75,742.51	109,377.59	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
1	资本金出资支出	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	-	-	514.50	1,561.00	4,161.98	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
3	发行费用	-	-	33.00	81.51	115.61	-	-	-	-	-
三	现金净流量	-	-	-547.50	-1,642.51	-4,277.59	7,738.00	8,801.36	9,864.72	10,928.09	11,991.45
四	项目现金净流入	-	-	-33.00	-81.51	-115.61	13,082.35	14,145.71	15,209.07	16,272.44	17,335.80
五	累计现金结余	-	-	-547.50	-2,190.01	-6,467.60	1,270.40	10,071.76	19,936.48	30,864.57	42,856.02
六	本息覆盖倍数	1.84									

(续上表)

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	现金流入	18,399.16	19,462.52	20,525.89	21,589.25	22,652.62	23,715.98	24,779.35	25,842.71	25,842.71
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	经营活动现金流入	18,399.16	19,462.52	20,525.89	21,589.25	22,652.62	23,715.98	24,779.35	25,842.71	25,842.71
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	13,054.81	14,118.17	15,181.54	16,244.90	17,308.27	18,371.63	19,435.00	20,498.36	20,498.36
四	项目现金净流入	18,399.16	19,462.52	20,525.89	21,589.25	22,652.62	23,715.98	24,779.35	25,842.71	25,842.71
五	累计现金结余	55,910.83	70,029.00	85,210.54	101,455.44	118,763.71	137,135.34	156,570.34	177,068.70	197,567.06
六	本息覆盖倍数	1.84								

(续上表)

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一	现金流入	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	经营活动现金流入	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	20,498.36	20,498.36	20,498.36	20,498.36	20,498.36	20,498.36	20,498.36	20,498.36	20,498.36
四	项目现金净流入	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71
五	累计现金结余	218,065.42	238,563.78	259,062.14	279,560.50	300,058.86	320,557.22	341,055.58	361,553.94	382,052.30
六	本息覆盖倍数	1.84								

(续上表)

序号	项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
一	现金流入	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	12,921.35	888,617.56
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-		209,200.00
3	经营活动现金流入	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	12,921.35	679,417.56
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	34,829.85	77,883.35	106,282.38	578,960.63
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-		209,200.00
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	34,829.85	77,883.35	106,282.38	369,530.51
4	发行费用	-	-	-	-	-	-		230.12
三	现金净流量	20,498.36	20,498.36	20,498.36	20,498.36	-8,987.14	-52,040.64	-93,361.03	309,656.93
四	项目现金净流入	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	25,842.71	12,921.35	679,187.44
五	累计现金结余	402,550.66	423,049.02	443,547.38	464,045.74	455,058.60	403,017.96	309,656.93	-
六	本息覆盖倍数	1.84							

## (2) 假设运力仅达到预测数据的 90%。

经测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，南京至淮安铁路（安徽段）项目在运力达到预测的 90%情况下，相关收益在债券存续期内可以全部按计划实现，可用于专项债券资金平衡的项目收益为 585,694.97 万元，能够覆盖债券本息总额 369,530.51 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.72 倍。预计与债券相关的项目收益能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

表 22：南京至淮安铁路（安徽段）项目资金收益平衡表-90%压力

金额单位：人民币万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	现金流入	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	12,074.95	13,082.35	14,089.74	15,097.14	16,104.53
1	资本金流入-债券资金	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	-	-	-	-	-
2	经营活动现金流入	-	-		-		12,074.95	13,082.35	14,089.74	15,097.14	16,104.53
二	现金流出	-	-	30,547.50	75,742.51	109,377.59	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
1	资本金出资支出	-	-	30,000.00	74,100.00	105,100.00	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	-	-	514.50	1,561.00	4,161.98	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
3	发行费用	-	-	33.00	81.51	115.61	-	-	-	-	-
三	现金净流量	-	-	-547.50	-1,642.51	-4,277.59	6,730.60	7,738.00	8,745.39	9,752.79	10,760.18
四	项目现金净流入	-	-	-33.00	-81.51	-115.61	12,074.95	13,082.35	14,089.74	15,097.14	16,104.53
五	累计现金结余	-	-	-547.50	-2,190.01	-6,467.60	263.00	8,001.00	16,746.39	26,499.18	37,259.36
六	本息覆盖倍数	1.72									

(续上表)

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	现金流入	17,111.93	18,119.33	19,126.73	20,134.12	21,141.52	22,148.92	23,156.32	24,163.71	24,163.71
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	经营活动现金流入	17,111.93	18,119.33	19,126.73	20,134.12	21,141.52	22,148.92	23,156.32	24,163.71	24,163.71
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	11,767.58	12,774.98	13,782.38	14,789.77	15,797.17	16,804.57	17,811.97	18,819.36	18,819.36
四	项目现金净流入	17,111.93	18,119.33	19,126.73	20,134.12	21,141.52	22,148.92	23,156.32	24,163.71	24,163.71
五	累计现金结余	49,026.94	61,801.92	75,584.30	90,374.07	106,171.24	122,975.81	140,787.78	159,607.14	178,426.50
六	本息覆盖倍数	1.72								

(续上表)

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一	现金流入	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	经营活动现金流入	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35
4	发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	现金净流量	18,819.36	18,819.36	18,819.36	18,819.36	18,819.36	18,819.36	18,819.36	18,819.36	18,819.36
四	项目现金净流入	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71
五	累计现金结余	197,245.86	216,065.22	234,884.58	253,703.94	272,523.30	291,342.66	310,162.02	328,981.38	347,800.74
六	本息覆盖倍数	1.72								

（续上表）

序号	项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
一	现金流入	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	12,081.86	843,452.51
2	资本金流入-债券资金	-	-	-	-	-	-		209,200.00
3	经营活动现金流入	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	12,081.86	634,252.51
二	现金流出	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	34,829.85	77,883.35	106,282.38	578,960.63
1	资本金出资支出	-	-	-	-	-	-		209,200.00
2	债券还本付息	5,344.35	5,344.35	5,344.35	5,344.35	34,829.85	77,883.35	106,282.38	369,530.51
4	发行费用	-	-	-	-	-	-		230.12
三	现金净流量	18,819.36	18,819.36	18,819.36	18,819.36	-10,666.14	-53,719.64	-94,200.52	264,491.88
四	项目现金净流入	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	24,163.71	12,081.86	634,022.39
五	累计现金结余	366,620.10	385,439.46	404,258.82	423,078.18	412,412.04	358,692.40	264,491.88	-
六	本息覆盖倍数	1.72							

## （五）独立第三方机构评估意见

经专项评估，会计机构认为在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，各项目预期收益对应的未来现金流均能够独立合理保障偿还融资本金和利息，实现各自项目的收益和融资自求平衡。

## 七、项目资金管理方案

为规范地方政府专项债券资金管理，提高资金使用效益，特制定以下管理方案。

### （一）预算管理

专项债券收入、支出、还本、付息、发行费用及对应项目产生的政府性基金收入或专项收入纳入政府性基金预算管理。收到上级政府转贷的专项债券收入应当列入政府性基金预算调整方案。增加专项债券安排的支出应当列入预算调整方案。专项债券还本支出应当根据当年到期专项债务规模、对应政府性基金收入等因素合理预计、妥善安排，列入年度政府性基金预算草案。专项债券利息和发行费用应当根据专项债券规模、利率、费率等情况合理预计，列入政府性基金预算支出统筹安排，禁止借债付息。专项债券收入、支出、还本、付息、发行费用、专项债券对应项目收入应当按照《地方政府专项债券预算管理办法》（财预[2016]155号）及政府收支分类科目规定列入相关预算科目。使用专项债券资金的项目主管部门和项目实施单位，应当按项目编制收支预算总体平衡方案和分年平衡方案，全面反映项目收入、支出、举债、还本付息及资产等。年度终了，财政部门应会同项目主管部门在政府性基金预算决算报表中全面、准确反映专项债券收入、安排的支出、还本付息和发行费用等情况。组合使用专项债券和市场化融资的项目，项目对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理；项目对应可用于偿还市场化融资的专项收入，不纳入政府性基金预算管理，项目实施单位依法对市场化融资承担全部偿还责任。

### （二）资金使用

财政部门、项目主管部门和项目实施单位应加强对专项债券项目收支预算执行管理，按照相关要求做好债券资金拨付使用。专项债券资金下达后，原则上拨付到各项目实施单位。各项目实施单位严格按照项目编制的实施方案内容，依据工程进度和合同约定，依法合规使用资金。项目实施单位为市属国有企业等非预算单位的，由项目实施单位在商业银行开立专项债券资金管理账户，用于专项债券资金的接收、存储及划转，并将开户信息报送项目主管部门和财政部门备案。项目主管部门和项目实施单位要加快项目建设进度和专项债券资金支付进度。专项债券发行完成前，对已入库并提前告知额度、列入当年发行计划的项目，财政

部门可预拨资金，加快项目建设进度，债券发行后及时归垫。项目实施单位应定期向项目主管部门和财政部门报送专项债券资金使用进度及对应项目建设进度，并附支出凭证等相关资料复印件。项目主管部门和项目实施单位应科学做好项目投资估算、资金筹措方案及分年度投资计划，避免债券资金闲置。

### （三）项目收入

项目收入是指专项债券对应项目产生的政府性基金收入或专项收入，包括但不限于直接收费收入、公益产品销售收入、财政补贴等。专项债券对应项目取得的政府性基金或专项收入（可用于偿还市场化融资的专项收入除外），扣除支付必需的项目运营成本外，应当全部纳入政府性基金预算管理，专门用于偿还专项债券本息。项目主管部门、项目实施单位应切实做好项目收入管理。国有土地使用权出让收入、污水处理费收入等由有关法律、法规、规定明确的部门和单位负责征收，其他未明确执收单位的，由项目主管部门征收。

### （四）还本付息管理

项目主管部门、项目实施单位应切实做好专项债券还本付息管理。项目主管部门、项目实施单位每年末将专项债利息缴入财政部门指定账户。专项债对应的项目，从运营期起，根据财政部门的还款通知，将项目收入缴入财政部门指定的账户。

### （五）绩效管理

绩效评价应遵循客观、公正、规范、透明的原则，运用科学合理的评价指标、评价标准和评价方法，对资金项目的实施内容、资金项目管理绩效、社会效益等进行全面评价。资金项目与绩效目标应符合政策规定的使用范围及要求，有明确的定量与定性指标，具有可考核性、可评价性。财政部门会同项目主管部门结合项目特点、实施周期、各阶段实施情况等，突出各时期项目评价重点，注重结果导向，重点考核实绩。财政部门和项目主管部门应开展项目绩效评价和项目自评工作，项目主管部门自评结果需报财政部门备案。同时，优化评价结果应用方式，提高财政资源配置效率。明确绩效管理责任约束。项目主管部门对项目绩效负管理责任，项目实施单位负直接责任。

### （六）部门职责

财政部门负责专项债券额度管理和预算管理工作；负责具体编制政府性基金预算调整方案，经本级政府同意后报人大常委会批准；组织做好债券发行、还本

付息等工作，并按照专项债务风险防控项目主管部门负责督促和指导项目实施单位加强债券资金管理；在确保工程质量和资金安全前提下，加快项目建设进度、专项债券支出进度；统筹协调相关部门保障项目建设，如期实现项目收入，确保专项债券到期后，要求配合发改委、项目申报主管部门共同审核项目资金需求和融资平衡方案。项目收入和收益全部覆盖发行债券本息；加强项目运营收入、项目资产、项目运营成本的监督管理，定期组织对项目运营收入、运营成本进行核查，对项目资产进行检查和盘点。项目实施单位承担专项债券资金管理使用和还本付息主体责任。建立健全项目内控管理和财务管理制度，规范财务管理，确保专项债券资金安全；按期足额上缴项目对应的政府性基金收入或专项收入；项目建设期，定期向项目主管部门及财政部门报送项目进度和债券资金使用情况；项目运营期，做好年度运营成本预决算编制等工作；专项债券资金、项目运营收入运营支出情况接受财政部门、审计部门和项目主管部门的监督检查。

### （七）监督管理

财政和相关部门要加强对专项债券使用情况的监督检查，配合审计等部门做好对专项债券资金使用情况的审计等工作。项目主管部门应加强对本行业专项债券发行、使用、偿还、项目形成的政府性基金收入或专项收入、项目资产以及项目运营的管理和监督。财政部门、项目主管部门和项目实施单位在专项债券资金使用和管理工作中，存在滥用职权、玩忽职守、徇私舞弊等违法违纪行为的，按照《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国公务员法》《中华人民共和国监察法》《财政违法行为处罚处分条例》等国家有关规定追究相应责任。

## 八、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估及应对策略

### （一）影响项目施工进度或正常运行的风险及控制措施

#### 1. 自然环境和施工条件施工风险

项目施工过程中会产生环境影响、出行不便等因素，以及施工安全、施工管理等方面不稳定因素，同时还有用工安全、安全保障、工资发放、工程款支付等产生引发社会不稳定的因素，可能引发矛盾，影响施工进度及社会稳定。

#### 2. 来源于施工方的风险因素

施工现场的情况千变万化，若承包单位的施工方案不恰当、计划不周详、管理不完善、解决问题不及时等，都会影响工程项目的施工进度。因此，从以下方

面做好防范措施：在工程投标阶段对组织机构及管理模式进行详细的规划，结合目前流行的、先进的管理模式及组织机构，组织精干、高效、富有创造力及充满活力的专业化管理团队。项目任职的主要管理人员和施工人员均具有丰富的工程施工经验，并均具有类似工程的管理和施工经验。重视施工人员技能培训、安全培训，施工人员具有专业知识及专业技能的优势，从而提高工作效率。根据当前施工作业段的实际情况，保证每个施工作业段人力的充足，合理的增加工人。施工作业面积大的适合采用交叉作业，交叉作业方式能极高的提高工程进度。

此外，施工方定期召开工程例会，由项目经理主持，各分包单位负责人参加。向监理单位、业主提供计划报表与月进度计划报表。在进度上有重大提前或延误时及时向监理单位、业主报告，共同协商解决方法。

### **3.来源于设计单位的风险因素**

由于原设计有问题需要修改，或由于业主提出了新的要求等原因造成设计图纸质量问题，提出以下防范措施：

设计阶段，做好方案比选工作，选择最优设计方案，有效降低工程项目实施期间和运营期间的质量风险。在设计文件中，明确搞风险施工项目质量风险控制的工程措施，并就施工阶段必要的预控措施和注意事项，提出防范质量风险的指导性建议。

将施工图审查工作纳入风险管理体系，保证其公正独立性，摆脱业主方、设计方和施工方的干扰，提高设计产品的质量。

项目开工前，由建设单位组织设计、施工、监理单位进行设计交底，明确存在重大质量风险源的关键部位或工序，提出风险控制要求或工作建议，并对参建方的疑问进行解答、说明。

工程实施中，及时处理新发现的不良地质条件等潜在风险因素或风险事件，必要时进行重新验算或变更设计。

### **4.来源于供应商的风险因素**

施工过程需要的材料、构配件、机具和设备等不能按期运抵施工现场或运抵后发现不符合有关标准的要求，都会影响施工进度。足够的物资投入是保证工期顺利实现的基本条件之一，周转材料、主材、辅材、机械设备等方面应足够的投入。周转材料主要有模板、钢管、扣件等，在已考察过的材料供应商名单中选择几家实力强、资金好的材料供应商对比分析，通过招标方式选定一家优胜者，供

应商应保证质量及足够的储备量。同时做好合同的约束条款，把好材料进场质量检验关，保证材料供应及时、足量、质量合格。

### **5.资金落实情况**

工程的顺利施工必须有足够的资金作保障。通常，资金的影响来自业主，或由于没有及时给足工程预付款，或由于拖欠工程进度款，甚至要求承包商垫资。正常的施工生产必须有足够的资金作为后盾，有充分的能力来保证前期工程的资金投入，对资金的使用，做到有计划、有准备，并且合理使用。特别是保证工人及管理人员的工资及时发放和对物资设备商的及时付款。

### **6.工程事故**

具体描述每项风险并说明应对措施工程事故是指在工程施工中能够对人造成伤亡或对物造成突发性损害的因素。常见工程危险因素有高处坠落、物体打击、起重伤害、坍塌、机械伤害、触电、车辆伤害、中毒和窒息、火灾等。

安全管理贯穿于施工的全过程，其重点是进行人的不安全行为与物的不安全状态的控制。主要内容有：落实安全生产制度，实施责任管理。建立各级人员安全生产责任制度，明确各级人员的安全责任。抓制度落实、抓责任落实，定期检查安全责任落实情况。对项目安全员进行安全教育与训练、安全检查等。施工现场人员和入场人员必须佩带安全帽、安全带和安全网。对楼梯口、通道口、电梯井道口和预留洞口等容易造成人员安全事故的场所按规范要求加设防护，保证施工人员的绝对安全。

## **（二）影响融资平衡结果的风险及控制措施**

### **1.投资测算不准确**

风险描述：因项目总投资额核算不准确，物价超预期上涨等因素而使项目实际资金需求超出预算等均可能使项目面临建设资金不足的风险，造成工程不能按时完工。

控制措施：项目实施方进一步完善项目管理机制，严格投资控制，杜绝“三超”现象；严格执行项目预算管理审批制度、项目资金收付管理制度，并对资金的使用及归集情况进行实时监控，以确保项目实际投资控制在预算范围内。

### **2.利率波动的风险**

风险描述：测算利率与实际发行债券利率之间的差异存在不确定性，若差异

金额较大，可能导致项目净收益无法负债券本息。

控制措施：做好大量基础性的资料积累与数据分析工作，尽量提高利率定价能力，提高利于预测的准确性。

### （三）项目测算收益规模与实际收益规模之间存在差异的风险

#### 1.经营风险

经营风险内容指在项目经营过程中，各个环节不确定性因素的影响所导致资金运动的迟滞，产生价值的变动。可以通过提供相关专业的技术力量，加强职工的培训学习来防范经营风险。

风险描述：项目建成后的实际游览人数、人均消费具有不确定性，若与本实施方案测算差异较大，将严重影响项目的收益预测，进而影响项目的偿债覆盖率。

控制措施：本实施方案测算所使用的游览人数，人均消费数据来源真实可靠，且预测增长率时均采用谨慎保守的方法进行估计，故游览人数、人均消费不确定性风险较低。且对增长率实施压力测试，详见本实施方案压力测试部分，经压力测试，仍然可实现项目收益和融资自求平衡。

#### 2.市场风险

指由于市场价格水平和市场价格波动性的相反运动而给运营机构带来损失的风险。对于此项目而言，市场风险属于一般风险。相关收入可参考相对应等级的同行业收费标准。

#### 3.财务风险

风险描述：项目融资渠道单一，投资项目的实施、市场的拓展迫切需要资金的支持，缺乏持续的资金支持将使项目建设存在停工或不能正常经营的风险。同时，初始成本投入过高会造成现金流不足等财务风险。

控制措施：为了避免可能出现的项目管理不当促使资金周转困难，及避免可能出现的资金安全性问题，项目实施方案将加强财务管理，保证资金专款专用，保证资金按计划、按需要投入，产生应有的效益。加强成本控制和节约意识，提高资金使用率。全面推行预算管理，定期进行经营成本分析，优化配置财务资源，提高经济运行质量，加强审计督察工作，以有效防范财务风险。

## 九、总体风险应对策略

### （一）项目预期现金净流量优先用于平衡本项目还本付息

本项目债券存续期间，收取的项目收益优先用于偿还本项目募集债券资金的还本付息。经压力测试后，本项目债券发行期间可用于资金平衡的项目相关预期现金净流量，足够覆盖本项目融资成本及利息支出，实现偿债来源与融资自求平衡。

## **（二）从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案**

安徽省委、省政府高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施、不断完善政府性债务管理制度，着力控制债务规模，防范和化解政府性债务风险。

### **1、实行政府性债务限额管理**

2015年起，财政部实施政府债务限额管理，制定了《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号），及时将财政部下达全省的政府债务限额向省人大常委会提请审议，严格履行预算调整程序，研究提出债务限额分配方案下达市、县，要求市、县政府举借债务不得突破批准的限额，确需举借债务的，依照经批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调整方案，报本级人大常委会批准，报省政府备案，并由省政府代为举借，2018年制定《新增政府债务限额分配管理暂行办法》，科学分配新增政府债务限额。安徽省对地方政府债务规模实行余额限额管理，政府举债不得突破批准的限额，省财政厅在国务院下达的限额内，根据各地债务风险和偿债压力，提出省级及市县新增债务限额分配方案，报省政府批准后下达各市县政府。本项目资金拟在安徽省政府批准的限额范围内发行。

### **2、有效防范化解政府债务风险、严格政府债务风险监管**

根据财政部通报的地方政府债务风险情况，对债务风险预警或提示地区实施通报。安徽省制定了《安徽省地方政府债务风险评估和预警暂行办法》，对各市县政府性债务进行动态监测、评估和预警，督促和约谈高风险的市本级及县区制定风险化解应急预案，确保不发生系统性财政金融风险，印发了《关于印发政府性债务风险应急处置预案的通知》，明确政府债务风险等级标准和应急处置措施，高度重视政府债务风险防范，积极配合省政府督导，并加强债务风险防控。

## **（三）落实加强政府债务预算管理**

设立预算稳定调节基金，建立跨年度的预算平衡机制，加强一般公共预算、

政府性基金预算和国有资本经营预算体系的统筹力度，强化项目资金的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度。建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算的统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。根据财政部的相关要求和统一部署，根据债务分类，将一般债务纳入一般公共预算管理，将专项债务纳入政府性基金预算管理。

#### **（四）建立完善的债券资金使用管理制度及绩效评价机制**

建立起完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，组织开发新增债券资金绩效评价工作，确保债券资金合规使用，提高债券资金使用效益，保障投资者合法权益。

### **十、还款保障措施**

#### **（一）项目预期现金净流量优先用于平衡本项目还本付息**

本项目债券存续期间，项目未来运营收入优先用于偿还本项目募集债券资金的本金和利息。经测算，本项目建设完成后，债券发行期间运营期内预计可实现现金流入，扣除项目运营成本后，本项目可以达到资金平衡，运营收益足够覆盖本项目融资成本，实现偿债来源与融资自求平衡。

#### **（二）落实加强政府债务预算管理**

设立预算稳定调节基金，建立跨年度的预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算和国有资本经营预算体系的统筹力度，强化项目资金的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度。建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算的统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。根据财政部的相关要求和统一部署，根据债务分类，将一般债务纳入一般公共预算管理，将专项债务纳入政府性基金预算管理。

#### **（三）建立完善的债券资金使用管理制度及绩效评价机制**

建立完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，组织开发新增债券资金绩效评价工作，确保债券资金合规使用，提高债

券资金使用效益，保障投资者合法权益。

#### （四）成立防范化解重大金融风险工作领导小组

组织贯彻落实党中央、国务院、省委、省政府关于防范化解重大风险的重大决策部署；以服务供给侧结构性改革为主线，统筹推进全市地方政府债务风险和金融风险防范处置工作，研究制定三年攻坚规划和年度战役计划；稳妥处置地方政府债务风险，着力解决好地方政府隐性债务问题，摸清政府资产负债情况，掌握真实风险底数，坚决打好县级政府隐性债务清理战、隐性债务存量稳妥处置战、隐性债务增量严控战；坚决防范化解金融风险，做好重点领域风险防范和处置，开展违法违规金融活动打击行动、互联网金融专项整治行动、地方金融机构不良资产压降行动，促进形成金融和实体经济、金融和房地产、金融体系内部的良性循环；依法监督问责，加强薄弱环节监管制度建设，压实各地、各有关部门风险防范化解责任，强化监管协同，形成合力，坚决守住不发生系统性金融风险的底线。

#### （五）最终保障措施

按《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，将通过条件投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹资资金偿还债务。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。