

新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（滁州段）

## 收益与融资自求平衡专项评价报告

安徽国鉴会计师事务所(普通合伙)

2024年12月04日





## 新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（滁州段）

### 收益与融资自求平衡专项评价报告



皖国鉴咨字[2024]132号

滁州市城投交通控股有限公司：

我们接受委托，对新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（滁州段）收益与融资自求平衡专项债券项目的预测数据及资金平衡方案按照商定程序进行复核及财务评价，这些程序经滁州市城投交通控股有限公司同意，其充分性和适当性由滁州市城投交通控股有限公司负责。我们的责任是按照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》和滁州市城投交通控股有限公司的要求执行商定程序，并报告执行程序结果。本业务的目的是为申请新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（滁州段）建设专项债券对应项目情况及资金平衡方案提供财务评价。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理的基础。而且，我们认为这些项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能性重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

在项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，根据评价报告中的评价结果显示本次评价的新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（滁州段）（以下简称“本期债券对应项目”），预期专项收入可合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

#### 一、应付本息情况

本项目计划发行专项债券总额 183,200.00 万元，发行期限 30 年，共分 4 年发行；2023 年 3 月发行的 50,000.00 万元利率为 3.38%，本次调入的 24,300.00 万元按 2.27% 计算，后续发债利率暂按 4.30% 测算。2024 年计划发行 24,300.00 万元，根据省财政厅关于开展专项债券资金用途调整工作的通知，本次安排调入本项目债券资金 24,300.00 万元，资金用于资本金出资投入到项目公司，用于铁路工程建设。2025 年计划发行 90,500.00 万元，2026 年计划发行 18,400.00 万元。

债券发行费用按 0.1% 计算，暂定 183.20 万元；债券半年付息一次，到期一次性还本。还本付息如下：

本项目计划分四年发行债券，当年发行的债券利息按半年计算。

1、2023 年（建设期）产生利息为 845.00 万元，当年偿还。



- 2、2024 年（建设期）产生利息为 1,690.00 万元，当年偿还。
- 3、2025 年（建设期）产生利息为 4,187.36 万元，当年偿还。
- 4、2026 年（建设期）产生利息为 6,528.71 万元，当年偿还。
- 5、2027 年-2052 年每年产生利息为 6,924.31 万元，当年偿还
- 6、2053 年产生利息 6,079.31 万元，当年偿还本金 50,000.00 万元，偿还利息 6,079.31 万元，合计本息偿还 56,079.31 万元。
- 7、2054 年产生利息 5,234.31 万元，当年偿还本金 24,300.00 万元，偿还利息 5,234.31 万元，合计本息偿还 29,534.31 万元。
- 8、2055 年产生利息 2,736.95 万元，当年偿还本金 90,500.00 万元，偿还利息 2,736.95 万元，合计本息偿还 93,236.95 万元。
- 9、2056 年产生利息 395.60 万元，当年偿还本金 18,400.00 万元，偿还利息 395.60 万元，合计本息偿还 18,795.60 万元。

合计共计需支付利息 207,729.30 万元，偿还本金 183,200.00 万元，共计支付本息合计 390,929.30 万元。另债券发行费用暂定 183.20 万元。

## 二、专项收入产生的净现金流入

### （一）基本假设条件及依据

新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（滁州段）主要收入来源于括运输收入、其他营运收入等。各项产品单价按照政府相关指导价，并参照结合周边类似产品项目确定。基于谨慎性及合理性原则，以近期情况预测未来收入增长幅度，同时依据项目运营期成本及税费等，最终估算项目净现金流入。

### （二）项目运营期产生的净现金流入

新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（滁州段），根据项目实施单位提供的相关财务资料以及项目实施方案的审核，按后附“项目实施方案的预测数据及资金平衡方案财务评价说明”中项目收益预测数据计算，项目计算期内累计可用于还本付息的金额为 534,122.36 万元。

## 三、预期专项收入偿还融资本金和利息情况

本期债券融资项目相关收益为项目收入扣除成本后的现金净流入，依据滁州市城投交通控股有限公司提供的预测信息，基于谨慎性及合理性原则预测项目收益，项目还本付息总额 390,929.30 万元，项目计算期内累计可用于还本付息的金额为 534,122.36 万元，测算覆盖本息倍数为 1.32。符合项目收益与融资自求平衡的条件，本期债券还本付息后本息覆盖倍数列表反映如下（单位：万元）：

年度	融资本息支付			可用于偿还的项目收益				
	本金	利息	本息合计	项目收入	运营成本	增值税及附加	所得税	项目收益
2023 年		845.00	845.00					



# 新建沪渝沿江高铁上海至南京至合肥段（滁州段）收益与融资自求平衡专项评价报告

年度	融资本息支付			可用于偿还的项目收益				
	本金	利息	本息合计	项目收入	运营成本	增值税及附加	所得税	项目收益
2024 年		1,690.00	1,690.00					
2025 年		4,187.36	4,187.36					
2026 年		6,528.71	6,528.71					
2027 年		6,924.31	6,924.31	28,701.49	11,797.27	1,530.75	582.75	14,790.72
2028 年		6,924.31	6,924.31	28,701.49	11,797.27	1,530.75	582.75	14,790.72
2029 年		6,924.31	6,924.31	28,701.49	11,797.27	1,530.75	582.75	14,790.72
2030 年		6,924.31	6,924.31	28,701.49	11,797.27	1,530.75	582.75	14,790.72
2031 年		6,924.31	6,924.31	30,136.56	12,258.90	1,607.28	806.98	15,463.40
2032 年		6,924.31	6,924.31	31,643.39	12,743.62	1,687.65	1,042.41	16,169.71
2033 年		6,924.31	6,924.31	33,225.56	13,252.57	1,772.03	1,289.62	16,911.34
2034 年		6,924.31	6,924.31	34,222.33	13,573.21	1,825.19	1,445.37	17,378.57
2035 年		6,924.31	6,924.31	34,569.35	13,684.83	1,843.70	1,499.59	17,541.23
2036 年		6,924.31	6,924.31	35,087.89	13,851.64	1,871.35	1,580.61	17,784.29
2037 年		6,924.31	6,924.31	35,614.21	14,020.94	1,899.42	1,662.84	18,031.00
2038 年		6,924.31	6,924.31	36,148.42	14,192.79	1,927.92	1,746.31	18,281.41
2039 年		6,924.31	6,924.31	36,690.65	14,367.21	1,956.83	1,831.03	18,535.57
2040 年		6,924.31	6,924.31	37,241.01	14,544.25	1,986.19	1,917.03	18,793.55
2041 年		6,924.31	6,924.31	37,799.62	14,723.94	2,015.98	2,004.31	19,055.39
2042 年		6,924.31	6,924.31	38,177.62	14,845.54	2,036.14	2,063.37	19,232.57
2043 年		6,924.31	6,924.31	38,559.40	14,968.35	2,056.50	2,123.02	19,411.53
2044 年		6,924.31	6,924.31	38,944.99	15,092.38	2,077.07	2,183.27	19,592.27
2045 年		6,924.31	6,924.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,197.18	19,634.01
2046 年		6,924.31	6,924.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,197.18	19,634.01
2047 年		6,924.31	6,924.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,197.18	19,634.01
2048 年		6,924.31	6,924.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,197.18	19,634.01
2049 年		6,924.31	6,924.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,197.18	19,634.01
2050 年		6,924.31	6,924.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,197.18	19,634.01
2051 年		6,924.31	6,924.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,197.18	19,634.01
2052 年		6,924.31	6,924.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,323.00	19,508.18
2053 年	50,000.00	6,079.31	56,079.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,534.25	19,296.93
2054 年	24,300.00	5,234.31	29,534.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,745.50	19,085.68
2055 年	90,500.00	2,736.95	93,236.95	39,034.03	15,121.02	2,081.81	3,369.84	18,461.34
2056 年	18,400.00	395.60	18,795.60	19,517.01	7,560.51	1,040.91	1,928.14	8,987.45
合计	183,200.00	207,729.30	390,929.30	1,061,758.27	417,201.03	56,627.11	53,807.77	534,122.36
本息覆盖倍数	1.32							

考虑到收益变动因素，分析债券覆盖本息倍数如下表：

收益变动百分比	0%	-5%	-10%
相关收益（万元）	534,122.36	507,416.24	480,710.12
还本付息总额（万元）	390,929.30	390,929.30	390,929.30
覆盖本息倍数	1.37	1.30	1.23

以上考虑了收入从-5%到-10%的变动，可用于还本付息的覆盖本息倍数分别为1.30到1.23。从这个角度看，本项目能够实现收益和融资自求平衡，不能还本付息的风险较小。



#### 四、结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（滁州段）收益与融资自求平衡专项债券项目的预测数据及资金平衡方案的计算结果的验算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的债券项目，预期专项收入可合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。

综上所述，通过申请发行地方政府专项债券能够满足新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（滁州段）部分资金的需求，应是现阶段最优的资金解决方案。

附件：项目实施方案的预测数据及资金平衡方案财务评价说明



（本页无正文，为《新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（滁州段）收益与融资自求平衡专项债券实施方案财务评价报告》签署页）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024 年 12 月 04 日



## 项目实施方案的预测数据及资金平衡方案 财务评价说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以项目预期专项收入为基础，结合项目的建设期、近几年收费情况等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制本期债券对应项目专项收入预测表。

### 二、项目收益及现金流入预测假设

- 1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3、相关法律法规无重大变化；
- 4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

### 三、项目收益及现金流入预测编制说明

#### （一）实施单位基本情况

实施单位：滁州市城投交通控股有限公司

项目名称：新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（滁州段）

#### （二）项目概况

##### 1、项目地址及主要内容

项目地址：沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段位于我国华东地区的上海市、江苏省和安徽省境内，大致沿长江北岸东西走向。线路起自上海市新建上海宝山站，向西经江苏省苏州市、南通市、泰州市、扬州市、南京市，安徽省滁州市，终止合肥市合肥南站。上海宝山站至合肥南站线路运营长度 554.59 公里，其中新建线路 519.87 公里（上海段 51.04 公里、江苏段 365.5 公里、安徽段 103.33 公里）。

项目建设内容及规模：上海宝山站至合肥南站，线路运营长度 554.59km，新建线路长度 519.87km。包含上海枢纽、南通地区、泰州地区、扬州地区、南京枢纽和合肥枢纽等相关工程。

##### （1）上海宝山至南京北段

###### 1) 正线

上海宝山（含）至南京北（含）段：CK1+038~CK427+877.64，线路长度 423.375km，其中新建线路长度 416.54km，利用既有长度 6.835km，SLCK4+702.418~SLCK5+859.85 段线下工程利用盐通铁路，本项目仅含线上工程，线路长度 1.160km；SLCK5+859.85~SLCK11+537.00949 段完全利用盐通铁路，线路长度 5.677km。

###### 2) 右线绕行



I. 上海枢纽右线绕行右 CK1+038.86~右 CK2+000，线路长度 0.961km。

II. 南通地区右线绕行右 CK169+800~右 CK182+850，线路长度 13.072km，其中右 XLCK5+877.85~XLCK11+613.12893 段利用盐通铁路工程，线路长度 5.735km，XLCK4+715.905~XLCK5+877.85 段线下工程利用盐通铁路，本项目仅含线上工程，线路长度 1.158km。

### 3) 上海枢纽

#### I. 南沿江联络线

BNXLCK0+000~BNXLCK2+160.09，线路长度 2.16km；BNSLCK0+000~BNSLCK2+248.85，线路长度 2.249km；NBXLCK0+000~NBXLCK3+826.37，线路长度 3.826km；NBSLCK0+000~NBSLCK3+877.67，线路长度 3.878km。II. 上海宝山动车运用所走行线 SDZCK0+000~SDZCK13+131，线路长 13.131km。动走线右线绕行段 SDZYCK0+000~SDZYCK6+301，线路长 6.301km。

#### III. 新建上海宝山动车运用所

IV. 太仓工区走行线 TCGZCK0+000~TCGZCK2+777.28018，线路长度 2.777km。

V. 崇明工区走行线 CMGZCK0+000~CMGZCK1+362.76074，线路长度 1.363km。

### 4) 南通地区

#### I. 动车走行线

NTDZCK0+000~NTDZCK0+856.03069，线路长度 0.856km。NTDZ 右 CK0+000~NTDZ 右 CK1+662.01320，线路长度 1.662km。II. 工区走行线 QDGZCK88+389.14~QDGZCK89+531.682，线路长度 1.143km。III. 南通动走线施工便线便 CK0+000~便 CK0+610.091，线路长度 0.61km。

#### IV. 扩建南通动车所

#### V. 启东站还建机务折返段及客整所

### 5) 泰州地区

#### I. 黄桥工区走行线

HQGZCK228+732.64727~HQGZCK230+410，线路长度 1.678km。II. 泰州南工区走行线 TZDZCK0+000~TZDZCK2+633.00276，线路长度 2.633km。

### 6) 扬州地区

#### I. 扬州东动车走行线

YZDZCK309+434.93~YZDZCKK312+522.0796，线路长度 3.087km。II. 还建连淮扬镇工区走行线 LZGZCK309+150~LZGZCK309+954.30365，线路长度 0.804km。

#### III. 新建扬州东存车场

### 7) 南京枢纽

#### I. 动车组走行线



南京北沪渝蓉动车走行线左线 NJDZCK412+801.59748~NJDZCK416+700，线路长度 3.898km。

## II. 南京北动车运用所

### 8) 需同步实施的其他工程

#### I. 沪通 II 期

HTCK111+108.6491~HTCK140+710.956，线路长度 29.602km。

#### II. 宁淮城际同期实施工程

六合西站改 NHCK379+301.956~改 NHCK388+473.273，线路长度 9.171km。

南京北站 NHCK415+999.5~NHCK421+200，线路长度 5.2km。III. 南京枢纽普速系统（江北地区）改建工程改建京沪客车线 10.418km（双线），含南京北普速场；改建宁启线 9.184km（双线）；宁启浦口北联络线 8.150km（双线）；改建林浦线 1.092km（双线）；改建乙烯专用线（包括殷庄站）2.575km（单线）；改建京沪货车线 13.847km（双线），包含永宁镇站、高里站、浦口北站。

新建客整所客车出入段线 1.728km（双线）、新建动走线 0.775km（单线）。

### （2）南京北（不含）至合肥南段

#### 1) 正线

CK412+000~合宁 K460+579，线路正线长度 103.33km。

#### 2) 合肥枢纽

I. 还建合宁线：左线 8.17km；右线：10.19km。

II. 肥东合宁场至三十里铺联络线：左线 3.96km；右线 3.37km。III. 合宁铁路与沪渝蓉高铁联络线：左线 1.35km；右线 1.78km。IV. 肥东沪渝蓉场至合肥站联络线：左线 8.0km；右线 8.13km。

## 2、投资估算及资金来源

本项目为政府投资项目，由国家和沿线各省政府共同投资建设，依据皖发改基础〔2021〕1629 号项目可行性研究报告批复：项目总投资 1,800.20 亿元。滁州段总投资测算为 1,180,000.00 万元。

## 3、资金筹措方式

滁州段总投资测算为 1,180,000.00 万元，按 50%为资本金，资本金金额为 590,000.00 万元。资本金出资比例分配原则如下：中国国家铁路集团有限公司资本金出资为资本金金额中扣除拆迁补偿费用之后的 30%，省投资集团公司资本金出资金额为资本金中扣除中国国家铁路集团有限公司资本金出资金额之后的 60%，滁州市资本金出资金额为资本金中扣除中国国家铁路集团有限公司资本金出资金额之后的 40%。

按上述原则计算后实际出资金额为滁州市承担资本金 183,200.00 万元，省投资集团公司承



注册资本金 274,800.00 万元，中国国家铁路集团有限公司出资 132,000.00 万元。由长江沿岸铁路集团安徽有限公司负责筹措工程资金 590,000.00 万元。

根据《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）以及中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》等文件精神，专项债券可作为项目资本金使用。

根据可行性研究报告及批复，滁州市范围内正线长度约 71.8km，滁州市需出资资本金 183,200.00 万元，根据滁州市政府安排，由滁州市城投交通控股有限公司作为实施机构拟发行地方政府非标专项债 183,200.00 万元作为资本金出资，债券期限为 30 年。

本次滁州市城投交通控股有限公司作为实施机构发行 183,200.00 万元地方政府非标专项债作为资本金，在建设期 2022 年-2026 年内共产生建设期利息 14,237.65 万元，发行费用按 0.1% 计算，为 183.20 万元，合计共 14,420.85 万元，由于本项目是资本金发债，故该部分费用不计算到项目投资中，由市财政另行承担支付。

#### 4、资金平衡

本期债券对应项目形成的专项收入按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）等文件要求，用于偿还本期债券对应项目债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

#### （三）项目收益及现金流入预测说明

##### 1、税率

根据国家税法及《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，以及项目可研报告，新建铁路增值税率 5.00%，本项目位于市，城市建设维护税 5.00%，教育费附加为 3.00%，地方教育附加费为 2.00%，所得税率 25.00%。

关于城市建设维护税的税率：（1）纳税人所在地在市区的，税率为 7%。这里称的“市”是指国务院批准市建制的城市，“市区”是指省人民政府批准的市辖区（含市郊）的区域范围。（2）纳税人所在地在县城、镇的税率为 5%。这里所称的“县城、镇”是指省人民政府批准的县城、县属镇（区级镇），县城、县属镇的范围按县人民政府批准的城镇区域范围。

关于教育费附加的税率：

教育费附加征收率为增值税税额与消费税税额的 3%。关于地方教育费附加的税率：

地方教育费附加征收率为增值税税额与消费税税额的 2%。

因此：本项目城市建设维护税的税率为 7%，教育费附加合计为 5%。

##### 2、评价基础

（1）建设期：施工工期 5 年；

（2）经营期：30 年；



(3) 评价基年：2022 年；

(4) 客流密度：依据可行性研究报告中调研结论；

(5) 评价范围：项目在滁州市的行政区划范围内的正线长约 71.8KM。

### 3、计算期

本项目设定计算期为约 35 年，其中项目建设期 60 个月。2022-2026 年为建设期，2027 年-2056 年 6 月为运营期。

### 4、经济运量

(1) 预测的经济运量所在年度

初期 2030 年，近期 2035 年，远期 2045 年。

(2) 运量预测

按照可行性研究报告，预测区段客流密度及客车对数运量如下表：

区段客流密度及旅客列车对数表

单位：万人

区段	客流密度			客车对数		
	初期	近期	远期	初期	近期	远期
上海-南通	1770	2380	2830	79	97	122
南通-泰州	1457	1951	2433	65	83	107
泰州-扬州	1323	1816	2306	67	86	113
扬州-南京	1375	1922	2422	69	90	114
南京-合肥	2250	2710	3060	92	116	132

故本段按南京-合肥区段运量估算。最高运量到远期 2045 年为 3060 万人，后期不再考虑增长。

### 5、收入测算

项目投产后，收入来源主要为铁路运输收入和其他收入。

为匹配本项目专项债券发行年限，运营期首年运输票价收入及其他收入按全年计算，债券偿还最后一年即 2056 年收入按照半年计算。

(1) 运输票价收入

项目预期的运输收入主要依据安徽省政府《关于进一步加快安徽省铁路建设的若干意见》、以及中国国家铁路集团有限公司《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》中确定的运价率，项目可研报告中确定的运价率。

#### ①计算公式

运输票价收入=列车客运周转量×时速 350km/h 运价率



客运周转量=客流密度×运营长度\*2

运输分成收益=(运输收入+运输票价收入)×分成占比

#### ②运输单价

根据中国国家铁路集团有限公司计划统计部《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》和项目可研报告中确定的运价率，本线为时速 350 公里速度客运专线，动车组综合运价率采用 0.52 元/人公里。

#### ③经济运量

详见上述年运量预测数据，本项目为南京-合肥段，根据预测运营初期年单向输送能力为 2250 万人次，故本项目初期按 2250 万人次计算，后续根据可研报告预测增长，最高运量到远期 2045 年为 3060 万人，后期不再考虑增长。

#### ④收入分成

滁州段总投资为 118.00 亿元，其中滁州市出资资本金 18.32 亿元，投资占比 15.53%，因此，在计算本项目运输票价收入时，分成收入按 15.53%计算。

合计运营期内应计运输票价收入合计为：965,234.79 万元。

#### (2) 运输其他收入

运输其他收入=运输票价收入\*10%，包括行李、邮包等收入。根据现状统计和项目可研报告，本项目所在区域内的一般车组其他收入为运输收入的 10%，因此本项目其他收入率按运输票价收入 10%考虑。

合计运营期内运输其他收入合计为：96,523.48 万元。

收入合计：计算期内累计总收入 1,061,758.27 万元，其中运输票价收入 965,234.79 万元，运输其他收入 96,523.48 万元。



项目收入估算表

序号	项目	合计	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
1	总收入	1,061,758.27	28,701.49	28,701.49	28,701.49	28,701.49	30,136.56	31,643.39	33,225.56	34,222.33	34,569.35	35,087.89	35,614.21	36,148.42	36,690.65	37,241.01
1.1	运输票价收入	965,234.79	26,092.26	26,092.26	26,092.26	26,092.26	27,396.88	28,766.72	30,205.06	31,111.21	31,426.68	31,898.08	32,376.55	32,862.20	33,355.13	33,855.46
	客流密度（万人）		2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,362.50	2,480.63	2,604.66	2,682.80	2,710.00	2,750.65	2,791.91	2,833.79	2,876.30	2,919.44
	区段运营长度（公里）		71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80
	客运运价率（元/人、公里）		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	收入分摊比例		15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%
1.2	运输其他收入	96,523.48	2,609.23	2,609.23	2,609.23	2,609.23	2,739.69	2,876.67	3,020.51	3,111.12	3,142.67	3,189.81	3,237.66	3,286.22	3,335.51	3,385.55
2	税金及附加和增值税	56,627.11	1,530.75	1,530.75	1,530.75	1,530.75	1,607.28	1,687.65	1,772.03	1,825.19	1,843.70	1,871.35	1,899.42	1,927.92	1,956.83	1,986.19
2.1	增值税	50,559.92	1,366.74	1,366.74	1,366.74	1,366.74	1,435.07	1,506.83	1,582.17	1,629.63	1,646.16	1,670.85	1,695.91	1,721.35	1,747.17	1,773.38
2.2	城市维护建设税（7%）	3,539.19	95.67	95.67	95.67	95.67	100.46	105.48	110.75	114.07	115.23	116.96	118.71	120.49	122.30	124.14
2.3	教育附加税（5%）	2,528.00	68.34	68.34	68.34	68.34	71.75	75.34	79.11	81.48	82.31	83.54	84.80	86.07	87.36	88.67

续上表：

序号	项目	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
1	总收入	37,799.62	38,177.62	38,559.40	38,944.99	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	19,517.01
1.1	运输票价收入	34,363.29	34,706.93	35,054.00	35,404.54	35,485.48	35,485.48	35,485.48	35,485.48	35,485.48	35,485.48	35,485.48	35,485.48	35,485.48	35,485.48	35,485.48	17,742.74
	客流密度（万人）	2,963.23	2,992.86	3,022.79	3,053.02	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00
	区段运营长度（公里）	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80
	客运运价率（元/人、公里）	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	收入分摊比例	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%
1.2	运输其他收入	3,436.33	3,470.69	3,505.40	3,540.45	3,548.55	3,548.55	3,548.55	3,548.55	3,548.55	3,548.55	3,548.55	3,548.55	3,548.55	3,548.55	3,548.55	1,774.27
2	税金及附加和增值税	2,015.98	2,036.14	2,056.50	2,077.07	2,081.81	2,081.81	2,081.81	2,081.81	2,081.81	2,081.81	2,081.81	2,081.81	2,081.81	2,081.81	2,081.81	1,040.91
2.1	增值税	1,799.98	1,817.98	1,836.16	1,854.52	1,858.76	1,858.76	1,858.76	1,858.76	1,858.76	1,858.76	1,858.76	1,858.76	1,858.76	1,858.76	1,858.76	929.38
2.2	城市维护建设税（7%）	126.00	127.26	128.53	129.82	130.11	130.11	130.11	130.11	130.11	130.11	130.11	130.11	130.11	130.11	130.11	65.06
2.3	教育附加税（5%）	90.00	90.90	91.81	92.73	92.94	92.94	92.94	92.94	92.94	92.94	92.94	92.94	92.94	92.94	92.94	46.47



## 2、项目成本

### （1）有关成本

根据项目可研报告以及中国国家铁路集团有限公司计划统计部《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，本线为时速 350 公里客运专线，客运有关成本取 1800 元/万人公里。

计算公式：有关成本=客运有关支出率×客运周转量

客运周转量=客流密度×运营长度\*2。

有关成本分摊=有关成本×分摊比例

分摊比例为 15.53%

计算期内，本次发债应计有关成本为 334,119.73 万元。

### （2）无关成本

根据项目可研报告以及中国国家铁路集团有限公司计划统计部《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，本线为时速 350 公里客运专线，无关成本取 230 万元/正线公里。

项目在滁州市的行政区划范围内的正线长约 71.8KM。

无关成本=无关成本取费标准×正线长度。

无关成本分摊=无关成本×分摊比例

分摊比例为 15.53%

计算期内，本次发债应计无关成本为 75,656.41 万元。

### （3）营业外净支出

根据可研报告以及中国国家铁路集团有限公司计划统计部《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，营业外支出包括教育经费、铁路公检法经费，防疫、医疗经费，非正常损失、赔偿金等。按 40 元/万换算人公里考虑。

计算公式：营业外净支出=营业外净支出率×客运周转量

客运周转量=客流密度×运营长度\*2。

营业外净支出分摊=营业外净支出×分摊比例

分摊比例为 15.53%

计算期内，本次发债应计营业外净支出为 7,424.88 万元。

### （4）发行费用



项目发债 183,200.00 万元，发行费用按 0.1% 计算，发行费用 183.20 万元。

#### （5）折旧费

土建工程折旧成本=土建投资（即固定资产投资原值）×土建工程设施折旧率

基本折旧费由土建工程折旧与动车组折旧构成。根据可研报告和有关规定，土建工程折旧成本为土建工程固定资产原值与土建工程折旧率之乘积，折旧率按《铁道建设项目经济评价方法》的规定取 3.3%。动车组折旧成本为动车组资产值与动车组折旧率之乘积，动车组折旧率按《铁道建设项目经济评价方法》的规定取 3.84%，即动车组的使用年限为 25 年。

同时参考出资比例，本次折旧分摊比例为 15.53%，折旧计算基数为 118.00 亿元。本次参考土建工程折旧率 3.3% 计算折旧，动车组折旧率按 3.84%，合计后形成本次发债的总折旧。

经计算，本次发债应计折旧费为 178,220.83 万元。

#### （6）利息

本项目发债 183,200.00 万元，2023 年 3 月发行的 50,000.00 万元利率为 3.38%，本次调入的 24,300.00 万元按 2.27% 计算，后续利率按 4.3% 计算，经营期利息 194,478.23 万元。

### 3、总成本费用和运营成本估算结果

经计算，本项目总成本分为运营成本、折旧以及利息，运营成本在计算期内主要分为：有关成本和无关成本、以及营业外净支出和发行费用四项。

计算期内累计项目总成本为 789,900.09 万元，其中经营成本合计 417,201.03 万元。



成本费用估算表

序号	项 目	合计	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
1	有关成本	334,119.73	9,031.94	9,031.94	9,031.94	9,031.94	9,483.53	9,957.71	10,455.60	10,769.26	10,878.47	11,041.64	11,207.27	11,375.38	11,546.01	11,719.20
	客流密度（万人）		2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,362.50	2,480.63	2,604.66	2,682.80	2,710.00	2,750.65	2,791.91	2,833.79	2,876.30	2,919.44
	区段运营长度（公里）		71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80
	有关成本支出率 （万元/万人公里）		0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
	成本分摊比例		15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%
2	无关成本	75,656.41	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62
	区段运营长度（公里）		71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80
	无关成本支出率 （万元/正线公里）		230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
	本段工程占比		15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%
3	营业外净支出	7,424.88	200.71	200.71	200.71	200.71	210.75	221.28	232.35	239.32	241.74	245.37	249.05	252.79	256.58	260.43
	支出率 （元/万换算人km）		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	客流密度（万人）		2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,250.00	2,362.50	2,480.63	2,604.66	2,682.80	2,710.00	2,750.65	2,791.91	2,833.79	2,876.30	2,919.44
	区段运营长度（公里）		71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80
	成本分摊比例		15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%
4	发行费用															
5	运营成本	417,201.03	11,797.27	11,797.27	11,797.27	11,797.27	12,258.90	12,743.62	13,252.57	13,573.21	13,684.83	13,851.64	14,020.94	14,192.79	14,367.21	14,544.25
6	折旧费	178,220.83	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16
	土建工程折旧	1,066,570.68	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94
	动车组折旧	81,019.98	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80
	成本分摊比例		15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%
7	经营期利息支出	194,478.23	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31
	资本金发债利息支出	194,478.23	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31
8	总成本费用合计	789,900.09	24,839.74	24,839.74	24,839.74	24,839.74	25,301.37	25,786.09	26,295.04	26,615.67	26,727.30	26,894.11	27,063.41	27,235.26	27,409.68	27,586.72



续上表：

序号	项 目	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
1	有关成本	11,894.99	12,013.94	12,134.08	12,255.42	12,283.43	12,283.43	12,283.43	12,283.43	12,283.43	12,283.43	12,283.43	12,283.43	12,283.43	12,283.43	12,283.43	6,141.72
	客流密度（万人）	2,963.23	2,992.86	3,022.79	3,053.02	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00
	区段运营长度（公里）	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80
	有关成本支出率 （万元/万人公里）	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
	成本分摊比例	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%
2	无关成本	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	2,564.62	1,282.31
	区段运营长度（公里）	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80
	无关成本支出率 （万元/正线公里）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
	本段工程占比	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%
3	营业外净支出	264.33	266.98	269.65	272.34	272.97	272.97	272.97	272.97	272.97	272.97	272.97	272.97	272.97	272.97	272.97	136.48
	支出率 （元/万换算人km）	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	客流密度（万人）	2,963.23	2,992.86	3,022.79	3,053.02	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00
	区段运营长度（公里）	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80	71.80
	成本分摊比例	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%
4	发行费用																
5	运营成本	14,723.94	14,845.54	14,968.35	15,092.38	15,121.02	15,121.02	15,121.02	15,121.02	15,121.02	15,121.02	15,121.02	15,121.02	15,121.02	15,121.02	15,121.02	7,560.51
6	折旧费	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	6,118.16	5,614.86	5,614.86	5,614.86	5,614.86	2,807.43
	土建工程折旧	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	36,154.94	18,077.47
	动车组折旧	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80	3,240.80					
	成本分摊比例	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%	15.53%
7	经营期利息支出	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,079.31	5,234.31	2,736.95	395.60
	资本金发债利息支出	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,079.31	5,234.31	2,736.95	395.60
8	总成本费用合计	27,766.41	27,888.00	28,010.81	28,134.85	28,163.49	28,163.49	28,163.49	28,163.49	28,163.49	28,163.49	28,163.49	27,660.20	26,815.20	25,970.20	23,472.84	10,763.54



### 3、项目盈利能力评估

综合以上项目运营收入、成本费用、税费预测和政府补贴费用结果，假设本项目运营期内持续稳定的运营。计算期内累计总收入 1061,758.27 万元，其中运输票价收入 965,234.79 万元，运输其他收入 96,523.48 万元。总成本费用 789,900.09 万元。增值税以及税金及附加合计为 56,627.11 万元。利润总额为 215,231.07 万元。所得税为 53,807.77 万元。净利润总额为 161,423.30 万元。

由此可见，项目收入能够覆盖项目成本，具备一定的盈利能力。

### 4、资金平衡评价

#### （1）资金的充足性评估

本期债券融资项目相关收益为项目收入扣除成本后的现金净流入，依据滁州市城投交通控股有限公司提供的预测信息，基于谨慎性及合理性原则预测项目收益，项目还本付息总额 390,929.30 万元，项目计算期内累计可用于还本付息的金额为 534,122.36 万元，测算覆盖本息倍数为 1.32。符合项目收益与融资自求平衡的条件，本期债券还本付息后本息覆盖倍数列表反映如下（单位：万元）：

年度	融资本息支付			可用于偿还的项目收益				
	本金	利息	本息合计	项目收入	运营成本	增值税及附加	所得税	项目收益
2023 年		845.00	845.00					
2024 年		1,690.00	1,690.00					
2025 年		4,187.36	4,187.36					
2026 年		6,528.71	6,528.71					
2027 年		6,924.31	6,924.31	28,701.49	11,797.27	1,530.75	582.75	14,790.72
2028 年		6,924.31	6,924.31	28,701.49	11,797.27	1,530.75	582.75	14,790.72
2029 年		6,924.31	6,924.31	28,701.49	11,797.27	1,530.75	582.75	14,790.72
2030 年		6,924.31	6,924.31	28,701.49	11,797.27	1,530.75	582.75	14,790.72
2031 年		6,924.31	6,924.31	30,136.56	12,258.90	1,607.28	806.98	15,463.40
2032 年		6,924.31	6,924.31	31,643.39	12,743.62	1,687.65	1,042.41	16,169.71
2033 年		6,924.31	6,924.31	33,225.56	13,252.57	1,772.03	1,289.62	16,911.34
2034 年		6,924.31	6,924.31	34,222.33	13,573.21	1,825.19	1,445.37	17,378.57
2035 年		6,924.31	6,924.31	34,569.35	13,684.83	1,843.70	1,499.59	17,541.23
2036 年		6,924.31	6,924.31	35,087.89	13,851.64	1,871.35	1,580.61	17,784.29
2037 年		6,924.31	6,924.31	35,614.21	14,020.94	1,899.42	1,662.84	18,031.00
2038 年		6,924.31	6,924.31	36,148.42	14,192.79	1,927.92	1,746.31	18,281.41
2039 年		6,924.31	6,924.31	36,690.65	14,367.21	1,956.83	1,831.03	18,535.57
2040 年		6,924.31	6,924.31	37,241.01	14,544.25	1,986.19	1,917.03	18,793.55
2041 年		6,924.31	6,924.31	37,799.62	14,723.94	2,015.98	2,004.31	19,055.39
2042 年		6,924.31	6,924.31	38,177.62	14,845.54	2,036.14	2,063.37	19,232.57
2043 年		6,924.31	6,924.31	38,559.40	14,968.35	2,056.50	2,123.02	19,411.53
2044 年		6,924.31	6,924.31	38,944.99	15,092.38	2,077.07	2,183.27	19,592.27
2045 年		6,924.31	6,924.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,197.18	19,634.01



年度	融资本息支付			可用于偿还的项目收益				
	本金	利息	本息合计	项目收入	运营成本	增值税及附加	所得税	项目收益
2046 年		6,924.31	6,924.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,197.18	19,634.01
2047 年		6,924.31	6,924.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,197.18	19,634.01
2048 年		6,924.31	6,924.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,197.18	19,634.01
2049 年		6,924.31	6,924.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,197.18	19,634.01
2050 年		6,924.31	6,924.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,197.18	19,634.01
2051 年		6,924.31	6,924.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,197.18	19,634.01
2052 年		6,924.31	6,924.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,323.00	19,508.18
2053 年	50,000.00	6,079.31	56,079.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,534.25	19,296.93
2054 年	24,300.00	5,234.31	29,534.31	39,034.03	15,121.02	2,081.81	2,745.50	19,085.68
2055 年	90,500.00	2,736.95	93,236.95	39,034.03	15,121.02	2,081.81	3,369.84	18,461.34
2056 年	18,400.00	395.60	18,795.60	19,517.01	7,560.51	1,040.91	1,928.14	8,987.45
合计	183,200.00	207,729.30	390,929.30	1,061,758.27	417,201.03	56,627.11	53,807.77	534,122.36
本息覆盖倍数	1.32							

### （2）抗压能力评估

当收益下降 5%时，测算累计可用于还本付息的经营净现金流为 507,416.24 万元，建设期及经营期的还本付息总额 390,929.30 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.30。

当收益下降 10%时，测算累计可用于还本付息的经营净现金流为 480,710.12 万元，建设期及经营期的还本付息总额 390,929.30 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.23。

压力测试下债券的覆盖本息倍数最低为 1.23。从总体看项目收益与融资能实现自求平衡，由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力，具有较高的安全边际。

### （3）资金的稳定性评估

通过测算发现，运营期各年度均能取得现金流入，年度资金存有结余，不存在资金缺口。我们认为在本项目计算期内资金稳定性可以取得保证，项目现金流量表（单位：万元）：



# 新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（滁州段）收益与融资自求平衡专项评价报告

序号	项目	合计	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
1	现金流入	2,255,192.54		322,947.40	158,231.77	587,192.71	125,062.39	28,701.49	28,701.49	28,701.49	28,701.49	30,136.56	31,643.39
1.1	资本金投入-滁州交投（发行债券）	183,200.00		50,000.00	24,300.00	90,500.00	18,400.00						
1.2	资本金投入-省投资集团	274,800.00		75,000.00	36,450.00	135,750.00	27,600.00						
1.3	中国国家铁路集团公司出资	132,000.00		36,026.20	17,508.73	65,207.42	13,257.64						
1.4	长江沿岸铁路集团安徽有限公司承担的工程建设资金筹措	590,000.00		161,026.20	78,258.74	291,457.43	59,257.64						
1.5	滁州市财政承担建设期利息及发行费用	13,434.27		895.00	1,714.30	4,277.86	6,547.11						
1.6	营业收入	1,061,758.27						28,701.49	28,701.49	28,701.49	28,701.49	30,136.56	31,643.39
2	现金流出	2,098,748.41		322,947.40	158,231.77	587,192.71	125,062.39	20,835.08	20,835.08	20,835.08	20,835.08	21,597.47	22,397.99
2.1	建设投资	1,180,000.00		322,052.40	156,517.47	582,914.85	118,515.28						
2.2	债券利息	207,729.30		845.00	1,690.00	4,187.36	6,528.71	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31
	其中：建设期利息	13,251.07		845.00	1,690.00	4,187.36	6,528.71						
	经营期利息	194,478.23						6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31
2.3	本金偿还	183,200.00											
2.4	发行费用	183.20		50.00	24.30	90.50	18.40						
2.5	经营成本（不含发行费用）	417,201.03						11,797.27	11,797.27	11,797.27	11,797.27	12,258.90	12,743.62
2.7	税金及附加	56,627.11						1,530.75	1,530.75	1,530.75	1,530.75	1,607.28	1,687.65
2.8	所得税	53,807.77						582.75	582.75	582.75	582.75	806.98	1,042.41
3	净现金流量	156,444.13						7,866.41	7,866.41	7,866.41	7,866.41	8,539.09	9,245.40
4	累计净现金流量	156,444.13						7,866.41	15,732.82	23,599.23	31,465.65	40,004.74	49,250.14
5	可用于偿还本息的经营收益	534,122.36						14,790.72	14,790.72	14,790.72	14,790.72	15,463.40	16,169.71

序号	项目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
1	现金流入	34,222.33	34,569.35	35,087.89	35,614.21	36,148.42	36,690.65	37,241.01	37,799.62	38,177.62	38,559.40	38,944.99	39,034.03
1.1	资本金投入-滁州交投（发行债券）												
1.2	资本金投入-省投资集团												
1.3	中国国家铁路集团公司出资												
1.4	长江沿岸铁路集团安徽有限公司承担的工程建设资金筹措												
1.5	滁州市财政承担建设期利息及发行费用												
1.6	营业收入	34,222.33	34,569.35	35,087.89	35,614.21	36,148.42	36,690.65	37,241.01	37,799.62	38,177.62	38,559.40	38,944.99	39,034.03
2	现金流出	23,768.07	23,952.43	24,227.91	24,507.52	24,791.33	25,079.39	25,371.77	25,668.54	25,869.36	26,072.18	26,277.03	26,324.33
2.1	建设投资												
2.2	债券利息	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31
	其中：建设期利息												
	经营期利息	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31
2.3	本金偿还												
2.4	发行费用												
2.5	经营成本（不含发行费用）	13,573.21	13,684.83	13,851.64	14,020.94	14,192.79	14,367.21	14,544.25	14,723.94	14,845.54	14,968.35	15,092.38	15,121.02
2.7	税金及附加	1,825.19	1,843.70	1,871.35	1,899.42	1,927.92	1,956.83	1,986.19	2,015.98	2,036.14	2,056.50	2,077.07	2,081.81
2.8	所得税	1,445.37	1,499.59	1,580.61	1,662.84	1,746.31	1,831.03	1,917.03	2,004.31	2,063.37	2,123.02	2,183.27	2,197.18
3	净现金流量	10,454.26	10,616.92	10,859.98	11,106.69	11,357.10	11,611.26	11,869.24	12,131.08	12,308.26	12,487.22	12,667.96	12,709.70
4	累计净现金流量	69,691.43	80,308.34	91,168.33	102,275.01	113,632.11	125,243.37	137,112.60	149,243.69	161,551.95	174,039.17	186,707.13	199,416.83
5	可用于偿还本息的经营收益	17,378.57	17,541.23	17,784.29	18,031.00	18,281.41	18,535.57	18,793.55	19,055.39	19,232.57	19,411.53	19,592.27	19,634.01

序号	项目	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
1	现金流入	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	19,517.01
1.1	资本金投入-滁州交投（发行债券）											
1.2	资本金投入-省投资集团											
1.3	中国国家铁路集团公司出资											
1.4	长江沿岸铁路集团安徽有限公司承担的工程建设资金筹措											
1.5	滁州市财政承担建设期利息及发行费用											
1.6	营业收入	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	39,034.03	19,517.01
2	现金流出	26,324.33	26,324.33	26,324.33	26,324.33	26,324.33	26,324.33	26,450.15	75,816.40	49,482.65	113,809.63	29,325.16
2.1	建设投资											
2.2	债券利息	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,079.31	5,234.31	2,736.95	395.60
	其中：建设期利息											
	经营期利息	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,924.31	6,079.31	5,234.31	2,736.95	395.60
2.3	本金偿还							-	50,000.00	24,300.00	90,500.00	18,400.00
2.4	发行费用											
2.5	经营成本（不含发行费用）	15,121.02	15,121.02	15,121.02	15,121.02	15,121.02	15,121.02	15,121.02	15,121.02	15,121.02	15,121.02	7,560.51
2.7	税金及附加	2,081.81	2,081.81	2,081.81	2,081.81	2,081.81	2,081.81	2,081.81	2,081.81	2,081.81	2,081.81	1,040.91
2.8	所得税	2,197.18	2,197.18	2,197.18	2,197.18	2,197.18	2,197.18	2,323.00	2,534.25	2,745.50	3,369.84	1,928.14
3	净现金流量	12,709.70	12,709.70	12,709.70	12,709.70	12,709.70	12,709.70	12,583.87	-36,782.38	-10,448.63	-74,775.61	-9,808.15
4	累计净现金流量	212,126.53	224,836.22	237,545.92	250,255.62	262,965.32	275,675.01	288,258.89	251,476.51	241,027.88	166,252.28	156,444.13
5	可用于偿还本息的经营收益	19,634.01	19,634.01	19,634.01	19,634.01	19,634.01	19,634.01	19,508.18	19,296.93	19,085.68	18,461.34	8,987.45

经上述测算，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的债券项目，



预期专项收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



统一社会信用代码

91340202MA8P4M9DXG(1-1)

# 营业执照

(副本)



扫描二维码登录  
“国家企业信用  
信息公示系统”  
了解更多登记、  
备案、许可、监  
管信息。

名称 安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 丁琼

经营范围

许可项目：注册会计师业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，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：税务服务；财务咨询；企业管理咨询；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会稳定风险评估；破产清算服务；财政资金项目预算绩效评价服务；社会调查（不含涉外调查）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）



出资额 伍佰万圆整

成立日期 2022年06月10日

主要经营场所 安徽省合肥市高新区玉兰大道765号保利梧桐语1-401

登记机关



2024年01月15日



# 会计师事务所 执业证书

名称：安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：丁琼

主任会计师：

经营场所：安徽省合肥市高新区玉兰大道  
765号保利梧桐语1-401

组织形式：普通合伙

执业证书编号：34020177

批准执业文号：皖财会〔2023〕47号

批准执业日期：2023年1月19日



证书序号：0011517

## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：安徽省财政厅

二〇二四年四月一日

中华人民共和国财政部制

Annual Renewal Registration form with photo and personal details.

姓名	钱毅
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1978-11-30
Date of birth	
工作单位	安徽新中天会计师事务所有限公司
Working unit	
身份证号码	340111197811304572
Identity card No	

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



Annual Renewal Registration form with QR code and personal details.

证书编号	340301710002
No. of Certificate	
发证日期	2007-12-21
Date of Issuance	
工作单位	安徽省注册会计师协会
Working unit	

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



Annual Renewal Registration form with QR code and personal details.

证书编号	340301710002
No. of Certificate	
发证日期	2007-12-21
Date of Issuance	
工作单位	安徽省注册会计师协会
Working unit	

Annual Renewal Registration form with QR code and personal details.

证书编号	340301710002
No. of Certificate	
发证日期	2007-12-21
Date of Issuance	
工作单位	安徽省注册会计师协会
Working unit	

钱毅

会员编号 340301710002

最后年检时间  
2024年07月

年检结果  
年检通过

历年记录

2023年  
2023-09-06

通过

2022年  
2022-08-09

通过

2014年  
2014-03-28

通过



注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

丁琼

会员编号 110100323804

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录