

# 新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至 合肥段（安徽段）（合肥市本级）

## 实 施 方 案

合肥市财政局

合肥市发展和改革委员会

合肥市建设投资控股（集团）有限公司

2025年2月17日



## 目录

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| 发行情况简介： .....                       | 1  |
| 项目情况简介 .....                        | 1  |
| 一、项目建设背景及必要性 .....                  | 3  |
| （一）项目建设背景 .....                     | 3  |
| （二）项目建设必要性 .....                    | 5  |
| 二、项目基本情况 .....                      | 8  |
| （一）线路概况 .....                       | 8  |
| （二）项目基本情况 .....                     | 9  |
| 三、项目建设方案和建设内容 .....                 | 13 |
| （一）项目实施原则 .....                     | 13 |
| （二）项目建设方案 .....                     | 13 |
| （三）项目建设工程内容 .....                   | 14 |
| 四、经济、社会效益分析及项目预期绩效评价 .....          | 16 |
| （一）社会效益分析评估 .....                   | 16 |
| （二）经济效益分析评估 .....                   | 16 |
| （三）项目预期绩效评价 .....                   | 17 |
| 五、项目投资估算及资金筹措方案 .....               | 18 |
| （一）投资估算 .....                       | 18 |
| （二）资金筹措方案 .....                     | 20 |
| （三）本项目融资计划和偿债计划 .....               | 21 |
| 六、项目预期收入、成本及融资平衡情况 .....            | 23 |
| （一）收入成本测算依据 .....                   | 23 |
| （二）项目收入和成本预测 .....                  | 23 |
| （三）项目资金收益平衡情况 .....                 | 33 |
| （四）压力测试 .....                       | 35 |
| 七、项目资金管理方案 .....                    | 40 |
| （一）预算管理 .....                       | 40 |
| （二）资金使用 .....                       | 40 |
| （三）项目收入 .....                       | 41 |
| （四）还本付息管理 .....                     | 41 |
| （五）绩效管理 .....                       | 41 |
| （六）部门职责 .....                       | 41 |
| （七）监督管理 .....                       | 42 |
| 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 ..... | 42 |
| （一）影响项目施工进度或正常运行的风险及控制措施 .....      | 42 |
| （二）影响融资平衡结果的风险及控制措施 .....           | 44 |
| （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 .....   | 45 |
| 九、项目风险管理方案 .....                    | 45 |

|  |    |
|--|----|
| （一）项目预期现金净流量优先用于平衡本项目还本付息 .....          | 46 |
| （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 ..... | 46 |
| （三）落实加强政府债务预算管理 .....                    | 47 |
| （四）建立完善的债券资金使用管理制度及绩效评价机制 .....          | 47 |
| 十、还款保障措施 .....                           | 47 |
| （一）项目预期现金净流量优先用于平衡本项目还本付息 .....          | 47 |
| （二）落实加强政府债务预算管理 .....                    | 47 |
| （三）建立完善的债券资金使用管理制度及绩效评价机制 .....          | 48 |
| （四）成立防范化解重大金融风险工作领导小组 .....              | 48 |
| （五）最终保障措施 .....                          | 49 |
| 事前绩效评估报告 .....                           | 50 |
| 一、项目基本情况 .....                           | 50 |
| （一）政策依据 .....                            | 50 |
| （二）项目背景 .....                            | 51 |
| （三）项目概况 .....                            | 52 |
| 二、评估组织情况 .....                           | 52 |
| （一）评估程序 .....                            | 52 |
| （二）评估思路 .....                            | 53 |
| （三）评估方式、方法 .....                         | 53 |
| 三、具体评估内容 .....                           | 53 |
| （一）项目立项（满分 12 分，实得 12 分） .....           | 53 |
| （二）项目投入与收益（满分 20 分，实得 20 分） .....        | 54 |
| （三）绩效目标（满分 20 分，实得 18 分） .....           | 55 |
| （四）项目可行性（满分 28 分，实得 28 分） .....          | 56 |
| （五）项目偿债计划可行性（满分 10 分，实得 10 分） .....      | 58 |
| （六）项目偿债风险点（满分 10 分，实得 10 分） .....        | 58 |
| 四、总体结论 .....                             | 59 |
| （一）评估得分 .....                            | 59 |
| （二）评估结论 .....                            | 59 |
| 五、相关建议 .....                             | 59 |
| 六、评估依据 .....                             | 59 |

## 发行情况简介：

本项目总投资 230.95 亿元，拟申请发行专项债券 18.224 亿元，2023 年已通过政府专项债融资 95,000.00 万元，其中 2023 年 3 月发行 50,000.00 万元，实际利率为 3.21%，2023 年 6 月发行 45,000.00 万元，实际利率为 3.04%；2024 年已发行 21,100.00 万元，2024 年 5 月发行 20,000.00 万元，实际利率为 2.62%，2024 年 8 月发行 1,100.00 万元，实际利率为 2.34%，**2025 年拟发行 17,900.00 万元**，2026 年拟发行 48,240.00 万元，拟发行债券票面年利率为 4.80%。债券期限为 20 年，在债券存续期间每半年支付一次债券利息，到期一次还本。

目前本项目已取得一系列相关审批文件，具备开工条件，项目在建。

## 项目情况简介

|         |   |
|---------|---|
| 项目名称    | 新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）  |
| 项目类型    | 交通基础设施（铁路）  |
| 项目总投资   | 230.95 亿元   |
| 项目地点    | 位于安徽省东部，线路东衔接南京北站，向西经滁州市，至合肥枢纽合肥南站，途经滁州市南谯区、全椒县、合肥市肥东县、包河区、瑶海区。   |
| 项目实施主体  | 合肥市建设投资控股（集团）有限公司   |
| 项目主管单位  | 合肥市发展和改革委员会   |
| 项目建设期   | 2022 年 11 月-2027 年 11 月   |
| 拟发行债券金额 | 18.224 亿元   |
| 债券发行计划  | 2023 年已发行 95,000.00 万元，其中 2023 年 3 月发行 50,000.00 万元，实际利率为 3.21%，2023 年 6 月发行 45,000.00 万元，实际利率为 3.04%；2024 年已发行 21,100.00 万元，2024 年 5 月发行 20,000.00 万元，实际利率为 2.62%，2024 年 8 月发行 1,100.00 万元，实际利率为 2.34%， <b>2025 年拟发行 17,900.00 万元</b> ，2026 年拟发行 48,240.00 万元，拟发行债券票面年利率为 4.80%。 |
| 拟发行债券期限 | 20 年  |
| 拟发行债券利率 | 3.21% 、3.04%、2.62%、2.34%、4.80%  |
| 项目开工情况  | 目前项目建设资金已落实，相关设计批复已获取，施工图设计文件完备，目前已完成招标工作，进入施工阶段。   |
| 资本金投入情况 | 本项目为债券资金用于项目资本金，项目资本金会随着债券发行进度及项目进展逐步到位。  |
| 项目重要性   | 本项目属于“八横”之一沿江高铁通道的重要组成，连接长三角城市群、长江中游城市群、成渝城市群等。同时属于“八纵”之一的京沪辅助通道，通过北京-天津-东营-潍坊-淮安-扬州-南通-上海高速铁路连接华北、华东地区，京沪辅助通道可经由连淮扬镇、盐通多条径路，其中上海至扬州段可作为京沪辅助通道  |

2023 年地方政府专项债券-新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）实施方案

|          |  |
|----------|--|
|          | 之一的南段组成，承载苏北、鲁东及以远地区与长三角核心区的经济联系与旅客交流，在国家路网中具备多通道功能。 |
| 项目收益来源   | 主要为旅客运输收入及其他收入                                       |
| 债券存续期净收益 | 607,268.57 万元  |
| 债券存续期本息和 | 316,189.20 万元  |
| 本息覆盖倍数   | 1.92   |
| 本息覆盖能力   | 能够合理保障融资资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡                    |
| 相关风险控制能力 | 良好   |

## 一、项目建设背景及必要性

### （一）项目建设背景

铁路是国民经济大动脉、关键基础设施和重大民生工程，是综合交通运输体系的骨干和主要交通方式之一，在我国经济社会发展中的地位和作用至关重要。

我国正处于经济社会发展面临的新趋势新机遇，对铁路发展也提出新的更高要求。国家发改委、交通运输部和中國鐵路总公司印发的《中长铁路网规划》（发改基础〔2016〕1536 号）提出，铁路发展要推进供给侧结构性改革，扩大铁路有效供给；要拓展区域发展空间，要求强化铁路支撑引领作用；要构建综合交通运输体系，要求发挥铁路绿色骨干优势；要贯彻总体国家安全观，要求提升铁路应急保障水平；要厚植行业发展优势，要求建设现代铁路基础网络。到 2020 年，一批重大标志性项目建成投产，铁路网规模达到 15 万公里，其中高速铁路 3 万公里，覆盖 80%以上的大城市。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、区际之间高效便捷相连。在“八纵八横”主通道的基础上，规划建设高速铁路区域连接线，进一步完善路网、扩大覆盖。

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。

《长江经济带综合立体交通走廊规划（2014-2020 年）》提出依托长江黄金水道建设高效衔接的综合立体交通走廊，在强化铁路运输网络方面，将重点建设上海经南京、合肥、武汉、重庆至成都的沿江高速铁路，本项目是沿江高铁的重要构成，重点服务于长江经济带沿线主轴经济发展和城镇建设，增强长江经济带发展的战略支撑力。因此，本项目作为长江经济带战略实施的重要基础设施，将与其它方式共同架构沿江综合立体交通走廊。



上海至合肥高铁属于“八横”之一沿江高铁通道的重要组成，连接长三角城市群、长江中游城市群、成渝城市群等。同时属于“八纵”之一的京沪辅助通道，通过北京-天津-东营-潍坊-淮安-扬州-南通-上海高速铁路连接华北、华东地区，京沪辅助通道可经由连淮扬镇、盐通多条径路，其中上海至扬州段可作为京沪辅助通道之一的南段组成，承载苏北、鲁东及以远地区与长三角核心区的经济联系与旅客交流。因此，本项目作为上海至合肥高铁的组成，在国家路网中具备多通道功能。

上海西出北上对外主要依托的铁路有京沪高铁、沪宁城际、京沪线、宁启铁路等。其中，沪宁城际主要承担特大城市南京与超大城市上海间的直通客流以及苏锡常等沿线城镇间的城际客流，目前开行客车 136 对/日，节假日开行客车高达 143 对/日，能力已趋于饱和；京沪高铁主要承担华北、东北等地与上海间的直通客流，春运期间开行客车 154 对/日，线路局部区段能力吃紧。长江以北的沿线城镇与上海核心区以及对外交流尚缺乏便捷的快速通道，路网布局亟待完善。因此，本项目与北沿江高铁贯通，可作为长三角核心区西出和北上对外高速铁路通道簇的重要构成，有效覆盖江北经济发展主轴，使区域铁路网布局更完善，对外铁路通道资源配置更合理。





## （二）项目建设必要性

### 1、是实施国家“一带一路”倡议、支撑长江经济带国家战略，促进沿线社会经济发展的需要

本项目向南可通过沿海通道对接 21 世纪海上丝绸之路经济带，向北借助京港-陆桥通道联动丝绸之路经济带，是国家战略高效对接的重要保障。本项目作为上海至合肥高铁的西段，向东可辐射连接长三角城市群核心区域上海都市圈，向西可抵皖江城市带，连接长江中游城市群以及成渝城市群，因此成为国家东中西部几大核心发展区域经济衔接的重要桥梁。同时，作为长江经济带综合立体交通走廊规划中的重要线路，将与沪宁城际、宁蓉铁路一起构成上海向西辐射的客运通道。项目建成后，将为长三角城市群沿江各市的跨江融合、一体化发展提供运力支撑，全面提升长三角城市群的核心竞争力。

### 2、是解决长江南北两岸交通发展“不平衡、不充分”矛盾，优化区域高铁通道资源结构配置的需要

长江经济带长三角城市群经济实力雄厚，而中上游发展相对滞后，区域中的江苏、上海的经济实力超前，而安徽的经济水平相对落后，苏中、苏北地区经济也明显落后于苏南，这一“不平衡、不充分”的发展矛盾不仅体现在社会经济层面，在长江两岸交通建设方面也表现得尤为突出。长江以南有京沪高铁、沪宁城际、京沪线及拟建南沿江高铁，而长江以北仅有一条 200km/h 的客货共线铁路，与江南走廊“八线”格局相比，江北的高速客运通道建设明显滞后，长江南北交通布局极不均衡，属典型的发展“不平衡、不充分”。上海至合肥高铁布局于长江北岸，路网中衔接多条干线铁路，有利于路网联动效应发挥；同时，可极大地改善沿线交通条件，优化长江北岸的交通结构，推动长江两岸铁路均衡发展。因此，本项目作为上海至合肥高铁的西段构成，其建设可解决长江两岸南北交通发展“不平衡、不充分”的矛盾。

### 3、是构筑沿江高标准铁路通道，开辟长三角核心区西出、北上新通道，推动铁路客运高质量发展的需要

长江经济带覆盖全国 11 省市，人口、GDP 均占全国的 40%以上，号称中国经济发展的“脊梁”。在这一综合实力最强、战略支持作用最大的区域，目前仅有由成渝高铁、渝利铁路、宜万铁路、汉宜铁路、合武铁路、合宁铁路、沪宁高铁组成的沿江铁路通道承担着东中西部区际交流，且既有通道大部分位于长江南岸。由于各

段地形条件限制，建设标准不统一，其中汉宜段时速仅为 160，成为沿江高铁通道的瓶颈制约，本项目将与在建郑万、武十高铁，拟建合宁、北沿江高铁，规划合武、成达万高铁等共同构筑江北完整的高标准铁路通道，全面提升通道的技术标准，优化沿江铁路通道的结构配置。

目前，长三角核心区的西出、北上对外通道主要依托沪宁城际、沪汉蓉铁路、京沪高铁、京沪线等，而上述线路均属于长江以南体系，本项目的建设将在长江以北构建新的通道体系，为长三角核心区的西出、北上开辟新的对外通路，重塑进出上海通道格局。另外，上海至合肥高铁地处长三角“北翼”地区，位于长三角人口、城镇密集带的北部交通走廊，其建设将补强长三角北沿江地区城际铁路网，完善区域内快速铁路网布局，进一步增强上海都市圈核心区向北的“虹吸”效应。

#### **4、是长效缓解既有沿江通道内线路运输压力，提升长江主轴运输能力，满足旅客运输需求的需要**

目前，沿江高铁合宁段混合开行高、低速客车 112 对/日，沪宁段有京沪高铁、沪宁城际、京沪线，其中沪宁城际日开行客车 136 对，京沪高铁日开行客车 125 对，通道内各条高速线路的局部区段能力吃紧，逢节假日、春运期间，均满图、满负荷运营，已难以适应运输需求的快速增长。既有京沪线研究年度将以承担货运需求为主；拟建南沿江高铁主要满足长江以南地区沿线城际交流以及对外快速交流，虽能够一定程度上缓解既有线路的能力紧张状况，但仍难以兼顾江北地区主要经济据点与南京、上海等核心城市以及对外的快速经济交流。而随着国家战略的实施，既有铁路运能不足、速度难以提升的问题将越来越严重，上海至合肥高铁的建设将与既有京沪高铁、沪宁城际等共同承担区域内的大规模旅客交流，长效缓解既有通道内各线运输压力。同时，可填补江北地区高速铁路网的空白，提高高标准通道的覆盖范围与辐射能力，实现运输资源的合理配置。因此，本项目作为上海至合肥高铁的西段构成，其建设是长效缓解既有通道内各线能力紧张的重要举措。

#### **5、是优化长三角空间格局，助推区域融合发展，促进长江两岸联动发展的需要**

上海至合肥高铁串联长三角城市群核心经济区，有助于促进鄂皖苏沪之间的经济互动，加快一体化进程，全面推进城镇空间互动，进一步优化长三角空间格局。同时，项目沿线覆盖沪苏皖两省一市多个经济据点，以苏锡常为发展龙头的苏南地

区人口稠密、工农业发达，经济发展领先于江北，人均生产总值约为苏中地区对的 1.5 倍、苏北地区的 2.3 倍，一江之隔带来的区域间发展差距大的格局尚未改变。目前苏中地区仅有宁启铁路连接南京，且无法直达上海，苏中地区与上海、苏南、浙江等地的大规模旅客交流需求仅依靠公路单一方式完成，运输支撑力不足。本项目将与北沿江高铁共同构建起一条横贯苏中、辐射苏南、联系苏北，通达合肥、南京、上海都市圈的快速客运通道，打破长江两岸的地理屏障和行政分割，形成南北互通、跨江联动的一体化发展新模式，为区域协同发展提供强有力的交通硬件支撑。

## **6、是保障生态文明示范带建设、实现交通强国目标的需要**

本项目路网中可辐射南京、上海等发达地区，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，对交通发展要求也较高。在等量运输下，铁路与公路和航空的能耗比是 1:9.3:18.6，同时还具有占地少、污染小、运能大等突出优点，能够满足“全面、协调、可持续发展”的客观要求，是构建低碳、环保、绿色交通运输通道的必然选择。此外，智慧铁路的提出为高铁发展提供更广阔空间和发展要求，未来以高铁载体为智慧铁路无疑是铁路发展的新方向。十九大提出交通强国的进程及目标，铁路建设是交通强国的“四梁八柱”，从中国铁路到中国高铁，完全符合“我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段”的内涵。中国高铁拥有世界上最大的高铁网络和全球最完整的技术产业配套体系，已成为中国走向世界的一张靓丽名片，高铁网的建设已成为建设交通强国的重要部分。因此，本项目建设是发展绿色交通、智慧铁路，引领生态文明、建设交通强国的需要。

综上，本项目的建设是实施国家“一带一路”倡议、支撑长江经济带国家战略，促进沿线社会经济发展的需要；是解决长江南北两岸交通发展“不平衡、不充分”矛盾，优化区域高铁通道资源结构配置的需要；是构筑沿江高标准铁路通道，开辟长三角核心区西出、北上新通道，推动铁路客运高质量发展的需要；是长效缓解既有沿江通道内线路运输压力，提升长江主轴运输能力，满足旅客运输需求的需要；是优化长三角空间格局，助推区域融合发展，促进长江两岸联动发展的需要；是保障生态文明示范带建设、实现交通强国目标的需要。因此，本项目建设是非常必要的。

## 二、项目基本情况

### （一）线路概况

本线定位为高速铁路，按照高标准建设，与相邻路网衔接，形成沿江高铁通道，大幅提高通道的客运服务质量，满足旅客高质量的出行需求。线路起自上海枢纽新建上海宝山站，沿沪通铁路向西走行，线路别引入太仓站，折向北于七丫口处采用隧道形式穿越长江南支主航道，于崇明岛设站后，以桥梁形式跨越长江北支并设启东西站后，沿长江北岸折向西行，于规划南通新机场南侧设海门北站后向西引入南通站，出站后继续西行。设如皋西站、黄桥站后至泰州市南部设泰州南，至扬州市同扬州东并站，出站后向西设仪征北站，进入南京市六合区后于马鞍机场南侧两公里与宁淮城际铁路共站新建六合西站（纳入宁淮工程），出站后并行宁启铁路折向南，于浦泗路北侧舟桥旅地块新建南京北站，出站后并行合宁铁路西行，在肥东站在东端约 3.75Km 处置换利用既有合宁铁路，引入合肥枢纽合肥南站。新建线路长度 519.87km，其中上海境内新建线路 51.04km，江苏省境内新建线路 365.5km，安徽省境内 103.33km。全线新建桥梁长度 476.258km，隧道长度 25.440km，桥隧比例 96.5%。

全线共设车站 16 座，其中新建 10 座，分别为上海宝山站、崇明站、启东西站、海门北、如皋西、黄桥站、泰州南站、仪征北站、六合西（工程投资未含）、南京北站、大墅站；改建车站 5 座，分别为太仓站、南通站、扬州东、滁州、肥东站。利用既有站 1 座，为合肥南站。工程新建上海宝山动车运用所与南京北动车运用所，扩建南通动车所，新建扬州东动车组存车场。

沿江高铁安徽段位于安徽省东部，线路东衔接南京北站，向西经滁州市，至合肥枢纽合肥南站，途经滁州市南谯区、全椒县、合肥市肥东县、包河区、瑶海区。安徽段研究范围如下：

#### （1）正线工程

南京北（不含）～合肥南（简称“宁合段”），里程范围：CK412+000～合宁 K460+579，线路正线长度 103.33km。

（2）引入合肥枢纽相关工程：

- ①还建合宁线：左线 8.17km；右线:10.19km。
- ②肥东合宁场至三十里铺联络线：左线 3.96km；右线 3.37km。
- ③合宁铁路与沿江高铁联络线：左线 1.35km；右线 1.78km。
- ④肥东沿江场至合肥站联络线：左线 8.0km；右线 8.13km

（二）项目基本情况

- 1.项目主管单位：合肥市发展和改革委员会
- 2.项目单位：合肥市建设投资控股（集团）有限公司
- 3.项目所属领域：交通基础设施
- 4.项目建设周期：项目预计建设周期为 5 年，从 2022 年 11 月-2027 年 11 月
- 5.项目相关审批情况

1) 2016 年 7 月，国家发展和改革委员会、交通运输部、中国铁路总公司关于印发《中长期铁路网规划》的通知（发改基础[2016]1536 号），规划期为 2016-2025 年，规划构筑“八纵八横”高速铁路主通道，其中包括沿江通道上海~南京~合肥~武汉~重庆~成都高速铁路；

2) 2020 年 4 月，国家发展改革委 交通运输部关于印发《长江三角洲地区交通运输更高质量一体化发展规划》的通知，提出要提升高速铁路通道能力，优化对外铁路布局，贯通沿海、沿江等高速铁路，其中就包括干线铁路沿江高铁（武合宁、北沿江段）；

3) 2019 年 12 月，中共中央国务院印发《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，提出要共建轨道上的长三角，加快建设集高速铁路、普速铁路、城际铁路、市域铁路、城市轨道交通于一体的现代轨道交通运输体系，构建高品质快速轨道交通网；

4) 2021 年 6 月，中国国家铁路集团有限公司、上海市人民政府、江苏省人民政府、安徽省人民政府关于报送新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段可行性研究报告的函（铁发改函[2021]229 号），重点阐述了新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段对于国家贯彻落实长江经济带、交通强国等重大发展战略和决策部署，

进一步完善区域路网，适应长三角地区城镇化发展的重要性；

5) 2021 年 11 月，国家发展和改革委员会关于新建上海至南京至合肥高速铁路可行性研究报告的批复（发改基础[2021]1629 号），阐明了新建上海至南京至合肥高速铁路的主要建设内容、技术标准、投资估算、资金来源和建设安排；

6) 2021 年 11 月，沪渝蓉高速铁路工程上海至南京至合肥段环境影响报告书，对项目不可避免遇到的环境问题进行了说明，结论为项目是符合经济效益、社会效益和环境效益协调统一的工程；

7) 2021 年 11 月，新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段环境影响评价公众参与说明，通过报纸网站等公众易接触的方式对环境影响评价报告书征求意见稿进行公示；

8) 2021 年 8 月，安徽省人民政府关于沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段（安徽段）建设项目不可避让生态保护红线的论证意见，对项目涉及生态保护红线相关事宜进行了深入研究论证，结论为项目最终选址方案占用生态保护红线面积最少，且能满足高速铁路技术规范要求；

9) 2021 年 8 月，安徽省自然资源厅关于沿江高铁合肥至南京至上海高速铁路用地预审与规划选址意见的复函》（自然资委皖预审[2021]29 号），函中表明项目建设对于实施“一带一路”和长江经济带国家战略，促进沿线经济社会发展具有重要意义，该项目符合供地政策，原则同意通过用地预审，核发项目用地预审与选址意见书（证书编号：用字第 340000202100026）；

10) 2022 年 6 月，国家生态环境部关于新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段环境影响报告书的批复（环审[2022]79 号），原则同意环境影响报告书的环境影响评价总体结论和各项生态环境保护措施。

**缺失审批文件说明如下：**

| 审批文件 | 是否需要 | 理由  | 相关文件   |
|------|------|---|--|
| 立项批复 | 否    | 根据 2015 年 4 月 2 日国家发改委文件《国家发改委关于简化铁路建设项目审批程序的通知》（发改基础[2015]654 号）对于国家中长期铁路网规划和国务院批准的区域、专项规划明确规划建设的铁路项目、不再审批项目 | 《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》、《长江三角洲地区交通运输更高质量一体化发展规划》、《中长期铁路网规划》、《铁路 |

|           |   |  |   |
|-----------|---|--|---|
|           |   | 建议书、直接审批可行性研究报告。根据上述文件精神，2021 年 11 月，国家发展和改革委员会关于新建上海至南京至合肥高速铁路可行性研究报告的批复（发改基础[2021]1629 号），阐明了新建上海至南京至合肥高速铁路的主要建设内容、技术标准、投资估算、资金来源和建设安排。沿江高铁合肥至南京至上海高速铁路项目已获取全国投资项目在线审批监管平台出具的登记单，项目代码为 2020-000052-53-01-013681。 | 建设管理办法》、国家发展和改革委员会关于新建上海至南京至合肥高速铁路可行性研究报告的批复（发改基础[2021]1629 号）、全国投资项目在线审批监管平台出具的审批单 |
| 施工许可证     | 否 | 按照《中国铁路总公司关于取消铁路建设项目开工报告审批的通知》（铁总统计[2015]252 号）的要求，本项目无需办理施工许可证，仅在开工之前由项目公司报备国铁集团即可。   | 《中国铁路总公司关于取消铁路建设项目开工报告审批的通知》（铁总统计[2015]252 号）                                       |
| 建设工程规划许可证 | 否 | 根据项目实际建设情况，一般铁路项目在项目建成运营前无需办理建设工程规划许可，在取得项目初步设计批复后即可全面开工建设，建成后对项目沿线站点及项目设施办理相关许可证即可。   | /   |

## 5、项目其他相关文件

- 1) 2014 年 7 月，铁总统计部关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知；
- 2) 2015 年 3 月，安徽省政府关于进一步加快安徽铁路建设若干意见（皖政[2015]27 号）；
- 3) 2020 年 6 月，中国国家铁路集团有限公司与上海市、江苏省、安徽省、湖北省、重庆市、四川省人民政府关于组建长江沿岸铁路集团股份有限公司框架协议
- 4) 2020 年 6 月，安徽省投资集团控股有限公司关于商请签订上海至南京至合肥高速铁路安徽段（合肥市）出资协议的函；
- 5) 2020 年 12 月，长江沿岸铁路集团股份有限公司章程；

6) 2021 年 4 月，安徽省发展改革委关于沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段（安徽段）社会稳定风险评估报告的函（皖发改铁建函[2021]169 号）；

7) 2021 年 5 月，合肥市人民政府关于沪渝蓉高铁合肥至上海段（安徽段）项目资金筹措方案的函；

8) 2021 年 11 月，安徽省人民政府办公厅关于沪渝蓉沿江高铁合肥至南京至上海段安徽省资金筹措方案有关事项补充说明的函；

9) 2022 年 3 月，中国国家铁路集团有限公司发展和改革部关于新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段节能报告的审查意见（发改节环函[2022]8 号）；

10) 2022 年 9 月，上海至南京至合肥高速铁路安徽段（合肥市）合肥市出资协议。

## 6、项目所在区域经济发展情况

### 1) 安徽省经济发展情况

安徽省统计局发布的数据显示，2024 年全省地区生产总值 50625 亿元，比上年增长 5.8%。其中，第一产业增加值 3566 亿元，增长 3.2%；第二产业增加值 19607 亿元，增长 7.4%；第三产业增加值 27452 亿元，增长 4.9%。工业增加值 14171 亿元，增长 8.2%。三次产业结构由上年的 7.3：38.8：53.9 调整为 7.0：38.7：54.3。人均地区生产总值 82694 元（折合 11612 美元），比上年增长 5.8%。全员劳动生产率为 158203 元/人，比上年增加 7069 元/人。。

全年一般公共预算收入 4041.2 亿元，比上年增长 2.6%，其中税收收入 2601.2 亿元，增长 0.3%。一般公共预算支出 8995.2 亿元，增长 4.1%。重点支出项目中，教育支出增长 2.8%，社会保障与就业支出增长 0.2%。全年全省社会融资规模增量 11827.1 亿元，比上年减少 2060.3 亿元。年末社会融资规模存量 120141.4 亿元，比上年末增长 10.4%。年末金融机构本外币各项存款余额 91721.5 亿元，比上年末增加 8418.0 亿元，增长 10.1%；本外币各项贷款余额 86260.9 亿元，增加 8270.5 亿元，增长 10.6%。

### 2) 合肥市经济发展情况

| 年份         | 2022 年  | 2023 年  | 2024 年   |
|------------|---------|---------|----------|
| 地区生产总值（亿元） | 12013.1 | 12673.8 | 13507.69 |



2023 年地方政府专项债券-新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）实施方案

|                  |          |         |         |
|------------------|----------|---------|---------|
| 地区生产总值增速（%）      | 3.5      | 5.8     | 6.1     |
| 第一产业（亿元）         | 379.2    | 377.2   | 343.26  |
| 第二产业（亿元）         | 4394.5   | 4642.21 | 4961.25 |
| 第三产业（亿元）         | 7239.4   | 7654.38 | 8203.18 |
| 产业结构             |          |         |         |
| 第一产业（%）          | 3.2      | 3       | 2.5     |
| 第二产业（%）          | 36.6     | 36.6    | 36.7    |
| 第三产业（%）          | 60.2     | 60.4    | 60.7    |
| 进出口总额（亿元）        | 3610.95  | 3588.13 | 3790.73 |
| 出口额（亿元）          | 2301.84  | 2327.07 | 2572.74 |
| 进口额（亿元）          | 1309.11  | 1261.05 | 1217.99 |
| 社会消费品零售总额（亿元）    | 5021.62  | 5270.83 | 5494.24 |
| 房地产开发投资（亿元）      | 1457.09  | 1524.06 | 1582.46 |
| 商品房销售面积（万平方米）    | 1459.18  | 1108.59 | 974.03  |
| 城镇常住居民可支配收入（元）   | 56177    | 59609   | 62685   |
| 农村常住居民可支配收入（元）   | 28727    | 31140   | 33289   |
| 地方政府债务限额<br>（亿元） | 一般债务     | 585.2   | 416.8   |
|                  | 专项债务     | 1608.87 | 1872.8  |
| 地方政府债务余额<br>（亿元） | 一般债务     | 407.22  | 409.7   |
|                  | 专项债务     | 1494.51 | 1849.4  |
| 数据来源：            | 合肥市统计局网站 |         |         |

### 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

本项目为新建高速铁路项目，通道功能丰富，同时承担沿江东西向与京沪、沿海南北向的快速旅客交流；按高速铁路建设，采用高速铁路设计标准，根据本项目的功能定位和预测的近、远期客运量及路网规划，本项目是修建速度目标值为

350km/h的高速铁路。

沿江高铁南京至合肥段，线路自南京北向西引出，后折向西南方向，跨越京沪铁路后从南侧绕避南谏区既有建成区及规划建设区布线。跨越京沪高铁后基本沿京沪高铁西侧并行，在既有京沪高铁滁州站西南侧新设本线车场，出站后折向西，以隧道形式穿越神山后，在大墅境内设大墅站，后取直途径巢湖市栏杆集镇，跨越沪陕高速后，基本沿既有合宁铁路北侧并行布线，至肥东站进站端置换利用既有合宁铁路引入合肥枢纽主客站—合肥南站。

**线路主要指标：**

**铁路等级：**高速铁路

**正线数目：**双线

**设计速度目标值：**350 公里/小时，局部地段限速

**最小曲线半径：**一般地段 7000 米、困难地段 5500 米

**正线线间距：**5 米

**最大坡度：**一般地段 20‰，困难地段 25‰

**到发线有效长度：**650 米

**牵引种类：**电力

**机车类型：**动车组

**列车运行方式：**CTCS-3 级列控系统

**行车指挥方式：**调度集中

**最小行车间隔：**3min

引入南京枢纽、上海枢纽等局部限速地段根据速度目标值选定相应技术标准；改建既有线地段，维持既有线标准。

本项目是合肥及以远直通上海旅客交流的主通路，结合本项目与相邻路网衔接线技术条件，推荐本线运输组织模式采用中长途客车及城际客车共线运行，全部列车速度等级均为 350km/h 的运输组织模式。

### （三）项目建设工程内容

**表 1 项目建设工程一览表**

| 工 程 名 称 | 单位 | 全线(宁合段) |
|---------|----|---------|
|---------|----|---------|

2023 年地方政府专项债券-新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）实施方案

| 工 程 名 称 |          |        |    | 单位   | 全线(宁合段) |
|---------|----------|--------|----|------|---------|
| 拆迁建筑物   |          |        | 房屋 | 平方米  | 277222  |
| 征地      | 临时用地     | 主体工程   |    | 亩    | 2041    |
|         |          | 临时场站   |    | 亩    | 1916    |
|         | 永久用地     |        |    | 亩    | 5268    |
|         | 综合开发用地   |        |    | 亩    | 1144    |
| 路基      | 区间土石方    | 土方     |    | 立方米  | 441524  |
|         |          | AB 组填料 |    | 立方米  | 159198  |
|         |          | 石方     |    | 立方米  | 860913  |
|         |          | 级配碎石   |    | 立方米  | 157163  |
|         | 站场土石方    | 土方     |    | 立方米  | 1990275 |
|         |          | AB 组填料 |    | 立方米  | 748316  |
|         |          | 级配碎石   |    | 立方米  | 228553  |
|         | 区间路基附属工程 | CFG 桩  |    | 米    | 474774  |
|         |          | 水泥搅拌桩  |    | 米    | 280071  |
|         |          | 螺杆桩    |    | 米    | 244368  |
|         |          | 重型碾压   |    | 平方米  | 101750  |
|         |          | 堆载预压   |    | 立方米  | 110988  |
|         |          | 复合土工膜  |    | 平方米  | 332107  |
|         |          | 土工格栅   |    | 平方米  | 1239463 |
|         |          | 土工布    |    | 平方米  | 207032  |
|         |          | 混凝土    |    | 圬工方  | 127618  |
|         |          | 线路防护栅栏 |    | 单侧公里 | 228.6   |
|         | 站场路基附属工程 | 支挡结构   |    | 圬工方  | 10419   |
|         |          | CFG 桩  |    | 米    | 554881  |
|         |          | 水泥搅拌桩  |    | 米    | 40183   |
|         |          | 螺杆桩    |    | 米    | 307020  |
|         |          | 重型碾压   |    | 平方米  | 176669  |
|         |          | 堆载预压   |    | 立方米  | 153252  |
|         |          | 桩板结构   |    | 立方米  | 6561    |
|         |          | 复合土工膜  |    | 平方米  | 11234   |
|         |          | 土工格栅   |    | 平方米  | 1176571 |
|         |          | 土工布    |    | 平方米  | 60367   |
|         |          | 混凝土    |    | 圬工方  | 98040   |
| 桥涵      | 特大桥      |        |    | 延长米  | 108074  |
|         | 大桥       |        |    | 延长米  | 1868    |
|         | 中桥       |        |    | 延长米  | 857     |
|         | 框架桥      |        |    | 顶平米  | 4061    |
|         | 涵洞       |        |    | 横延米  | 3283    |
| 隧道及明洞   | 隧道       | L>4km  | 双线 | 延长米  | 5546    |
|         |          | L≤1km  | 双线 | 延长米  | 1165    |
| 轨道      | 正线轨道     |        |    | 铺轨公里 | 263.56  |
|         | 站线轨道     |        |    | 铺轨公里 | 14.87   |
|         | 铺新岔      |        |    | 组    | 62      |
|         | 铺道碴      |        | 正线 | 立方米  | 133502  |
|         |          |        | 站线 | 立方米  | 64163   |
|         | 无砟道床     |        |    | 米    | 205830  |

| 工 程 名 称      |          |        | 单位   | 全线(宁合段) |
|--------------|----------|--------|------|---------|
| 通信及信号        | 通信光电缆线路  |        | 正线公里 | 102.92  |
|              | 信号联锁装置   |        | 组    | 55      |
| 电力及电力牵引供电    | 电力       | 贯通电缆线路 | 公里   | 138     |
|              |          | 箱式变电站  | 座    | 63      |
|              | 电力牵引供电   | 接触网    | 条公里  | 344.13  |
|              |          | 牵引变电所  | 处    | 2       |
| 房屋           | 旅客站房     |        | 平方米  | 40000   |
|              | 生产房屋     |        | 平方米  | 31681   |
|              | 生产附属房屋   |        | 平方米  | 9882    |
| 其他运营生产设备及建筑物 | 站台墙      |        | 米    | 4272    |
|              | 站台面      |        | 平方米  | 31992   |
|              | 雨棚       |        | 平方米  | 45270   |
|              | 天桥       |        | 平方米  | 3600    |
|              | 地道       |        | 平方米  | 9370    |
| 大临设施         | 汽车运输便道   |        | 公里   | 74.9    |
|              | 临时供电     |        | 公里   | 86.1    |
|              | 混凝土集中拌和站 |        | 处    | 14      |
|              | 制(存)梁场   |        | 处    | 6       |
|              | 铺轨基地     |        | 处    | 1       |
|              | 轨道板预制场   |        | 处    | 1       |

## 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

本项目建成后，可提升安徽区域内综合交通服务水平和运输效率，形成便捷高效的现代铁路物流网络，提供安全可靠、优质高效、舒适便捷的旅客运输服务，推进周边地区互联互通。同时切实缓解地方公路运输压力，铁路运输占地省、能耗低、污染少，对于安徽区域发展循环经济，实现可持续发展具有重要意义。

### （二）经济效益分析评估

#### （1）吸引范围确定

本项目是沿江高铁上海至合肥段的西段，考虑上海至合肥高铁所处地理位置和影响范围，确定本项目辐射区包括川、渝、鄂、皖、苏、沪等沿江经济发展核心区；项目研究区域为安徽、江苏、上海两省一市；项目沿线直接吸引地区有南京市、滁州市、合肥市等。

#### （2）辐射吸引区经济概况

长江经济带是我国经济发展最活跃的区域之一，经济总量和人口规模分别占全国总量的 45.8%、43.5%。借助长江水系的東西向贯通优势，本项目可辐射川渝鄂皖苏沪等 6 省市，国土总面积超过 100 万 km<sup>2</sup>，聚集近 3.5 亿的人口；实现 GDP 总量 29 万亿元，约占全国总量的 29.4%。

### （3）区域社会经济概况

研究区域横跨沿江地区沪苏皖两省一市，总面积 25.3 万 km<sup>2</sup>。2019 年区域总人口为 17618 万人，城镇化率 68.9%，超过全国的平均水平。实现 GDP 总量 174901 亿元，人均 GDP 为 99277 元，高于全国的平均水平；第三产业发展迅速，三次产业结构为 4.2：40.0：55.8。该区域人口密集，人口密度近全国的 5 倍；城镇化水平较高，但城镇化发展“不平衡、不充分”；经济基础条件雄厚，经济总量接近全国的五分之一，年均增速维持在 9%左右；产业体系成熟、集聚化程度高，已形成集信息、金融、先进制造业、可再生资源产业、纺织服装等多元化产业为一体的支柱体系；区域旅游资源富集，旅游业逐渐成为区域国民经济的主导产业。

### （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 2：预期绩效目标表

|            |   |      |                   |               |
|------------|---|------|-------------------|---------------|
| 项目名称       | 新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）  | 使用领域 | 交通基础设施            |               |
| 主 管 部 门    | 合肥市发展和改革委员会   | 项目单位 | 合肥市建设投资控股（集团）有限公司 |               |
| 项目属性       | 以前年度延续性项目()2022年新增项目(√)   |      |                   |               |
| 项目期限       | 2022年11月-2027年11月   |      |                   |               |
| 项目拟投资数（万元） | 项目资金总额：2,309,500.00万元   |      |                   | 执行率分值<br>(10) |
|            | 其中：1.政府专项债券资金182,240.00万元   |      |                   |               |
|            | 2.其他资金2,127,260.00万元  |      |                   |               |
| 总体目标       | 1.预期产出目标：新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）顺利完成建设，2028年顺利通车。<br>2.融资成本目标：2023年已发行95,000.00万元，其中2023年3月发行50,000.00万元，2023年6月发行45,000.00万元；2024年已发行21,100.00万元，2024年5月发行20,000.00万元，实际利率为2.62%，2024年8月发行1,100.00万元，实际利率为2.34%，2025年拟发行17,900.00万元，2026年拟发行48,240.00万元，按期还本付息，做好基础数据采集分析，提高预期成本精确性，实现项目净收益最大化。<br>3.偿债风险目标：全面认识项目偿债风险点，针对偿债风险点提出相应的应对措施，保障项目建成后顺利运营。 |      |                   |               |

|      | 一级   | 二级指标    | 三级指标                 | 指标值            | 分值权重<br>(90) |
|------|------|---------|----------------------|----------------|--------------|
| 绩效指标 | 成本指标 | 经济成本    | 厉行节约,控制开支,成本控制在预算范围内 | 不亏损            | 6            |
|      |      | 社会成本    | 噪声增多                 | 程度较低           | 6            |
|      |      | 生态环境成本  | 大气、水资源污染             | 程度较低           | 6            |
|      | 产出指标 | 数量指标    | 正线工程及枢纽工程合计公里数       | 127.59公里       | 8            |
|      |      | 质量指标    | 项目验收                 | 合格             | 8            |
|      |      | 时效指标    | 项目建设按期完成率（%）         | 100%           | 8            |
|      |      | 成本指标    | 总投资                  | 2,309,500.00万元 | 8            |
|      |      | 效益指标    | 债券是否及时还本付息           | 是              | 8            |
|      |      | 社会效益    | 是否有助于提升就业率           | 是              | 4            |
|      |      |         | 是否有助于提升居民生活质量        | 是              | 4            |
|      |      | 生态环境效益  | 生态环境明显改善             | 是              | 8            |
|      |      | 可持续影响指标 | 项目是否符合当地政府长远规划       | 是              | 8            |
|      | 满意度  | 服务对象满意度 | 沿线居民居民对项目满意度         | 90%满意度         | 4            |
|      |      |         | 项目投资者满意度             | 90%满意度         | 4            |

## 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

宁合段可行性研究投资估算总额 230.95 亿元(含综合开发用地费用 2.2 亿元)，技术经济指标为 2.24 亿元/正线公里。该段总投资全部为主体工程投资，其中：静

2023 年地方政府专项债券-新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）实施方案

态投资 208.0 亿元,技术经济指标为 2.01 亿元/正线公里,建设期利息 10.2 亿元,动车组购置费 12.6 亿元,铺底流动资金 0.2 亿元。

**表 3 新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）总投资概算**

|       |               |                                |            |  |        |                  |           |       |
|-------|---------------|--------------------------------|------------|--|--------|------------------|-----------|-------|
| 建设项目  |               | 新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级） |            |  | 工程总量   | 103.33 正线公里      |           |       |
| 估算总额  |               | 2309509.58 万元                  |            |  | 技术经济指标 | 22350.81 万元/正线公里 |           |       |
| 总估算编号 |               | ZGS-01                         | ZGS-02     |  |        | 合计               | 技术经济指标    | 费用比例  |
| 编制范围  |               | 正线                             | 合肥枢纽等      |  |        |                  |           |       |
|       | 费用类别          | 估算价值(万元)                       |            |  |        |                  | (万元)      | (%)   |
|       | 第一部分：静态投资     | 1,521,477.79                   | 558,240.10 |  |        | 2,079,717.89     | 20,126.95 | 90.05 |
| 一     | 拆迁及征地费用       | 223,589.15                     | 127,510.40 |  |        | 351,099.55       | 3,397.85  | 15.20 |
| 二     | 路基            | 66,577.89                      | 73,650.31  |  |        | 140,228.20       | 1,357.09  | 6.07  |
| 三     | 桥涵            | 588,336.78                     | 165,247.60 |  |        | 753,584.38       | 7,292.99  | 32.63 |
| 四     | 隧道及明洞         | 64,400.10                      |            |  |        | 64,400.10        | 623.25    | 2.79  |
| 五     | 轨道            | 124,695.81                     | 24,200.00  |  |        | 148,895.81       | 1,440.97  | 6.45  |
| 六     | 通信、信号、信息及灾害监测 | 37,610.21                      | 18,080.96  |  |        | 55,691.17        | 538.96    | 2.41  |
| 七     | 电力及电力牵引供电     | 62,134.72                      | 10,741.72  |  |        | 72,876.44        | 705.28    | 3.16  |
| 八     | 房屋            | 34,218.23                      | 27,950.14  |  |        | 62,168.37        | 601.65    | 2.69  |
| 九     | 其他运营生产设备及建筑物  | 40,995.37                      | 25,325.50  |  |        | 66,320.87        | 641.84    | 2.87  |
| 十     | 大型临时设施和过渡工程   | 28,321.95                      | 4,577.41   |  |        | 32,899.36        | 318.39    | 1.42  |
| 十一    | 其他费用          | 91,826.85                      | 30,206.98  |  |        | 122,033.83       | 1,181.01  | 5.28  |
|       | 以上各章合计        | 1,362,707.08                   | 507,491.00 |  |        | 1,870,198.08     | 18,099.27 | 80.98 |

2023 年地方政府专项债券-新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）实施方案

|    |             |              |            |  |              |           |        |
|----|-------------|--------------|------------|--|--------------|-----------|--------|
| 十二 | 基本预备费       | 136,270.71   | 50,749.10  |  | 187,019.81   | 1,809.93  | 8.10   |
|    | 综合开发用地      | 22,500.00    |            |  | 22,500.00    | 217.75    | 0.97   |
|    | 以上总计        | 1,521,477.79 | 558,240.10 |  | 2,079,717.89 | 20,126.95 | 90.05  |
|    | 第二部分：动态投资   | 74,761.20    | 27,090.01  |  | 101,851.21   | 985.69    | 4.41   |
| 十三 | 价差预备费       |              |            |  |              |           |        |
| 十四 | 建设期利息       | 74,761.20    | 27,090.01  |  | 101,851.21   | 985.69    | 4.41   |
|    | 第三部分：动车购置费  | 126,000.00   |            |  | 126,000.00   | 1,219.39  | 5.46   |
| 十五 | 动车购置费       | 126,000.00   |            |  | 126,000.00   | 1,219.39  | 5.46   |
|    | 第四部分：铺底流动资金 | 1,646.72     | 293.76     |  | 1,940.48     | 18.78     | 0.08   |
| 十六 | 铺底流动资金      | 1,646.72     | 293.76     |  | 1,940.48     | 18.78     | 0.08   |
|    | 估算总额        | 1,723,885.71 | 585,623.87 |  | 2,309,509.58 | 22,350.81 | 100.00 |

## （二）资金筹措方案

根据国家发展改革委关于新建上海至南京至合肥高速铁路可行性研究报告的批复（发改基础[2021]1629 号）以及安徽省投资集团关于商请签订上海至南京至合肥高速铁路安徽段（合肥市）出资协议的函（皖投铁函[2022]168 号），安徽段总投资 230.95 亿元，项目资本金占项目总投资的 50%，计 115.475 亿元，由安徽省承担 91.4 亿元，其中，合肥市政府出资人代表合肥市建设投资控股（集团）有限公司承担 18.224 亿元。

表 4：新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）

资本金出资情况（亿元）

| 项目名称                         | 总投资额   | 其中：资本金  | 安徽省承担 | 合肥市政府出资人代表合肥市建设投资控股（集团）有限公司出资金额 |
|------------------------------|--------|---------|-------|---------------------------------|
| 沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级） | 230.95 | 115.475 | 91.4  | 18.224                          |



**表 5：新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）**

资金筹资计划表（万元）

| 项目名称                         | 拟发债资金      | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年    | 2026 年    |
|------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级） | 182,240.00 | 95,000.00 | 21,100.00 | 17,900.00 | 48,240.00 |

**（三）本项目融资计划和偿债计划**

新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）合计需通过地方政府债券方式融资 182,240.00 万元，发行期限 20 年，预估债券利率 4.80%，分四期发行，每半年付息，到期还本。2023 年已发行 95,000.00 万元，其中 2023 年 3 月发行 50,000.00 万元，实际利率为 3.21%，2023 年 6 月发行 45,000.00 万元，实际利率为 3.04%；2024 年已发行 21,100.00 万元，2024 年 5 月发行 20,000.00 万元，实际利率为 2.62%，2024 年 8 月发行 1,100.00 万元，实际利率为 2.34%，2025 年拟发行 17,900.00 万元，2026 年拟发行 48,240.00 万元，拟发行债券票面年利率为 4.80%。根据债券到期还本的规定，项目预计 2043 年偿付本金额为 95,000.00 万元，2044 年偿付本金额为 21,100.00 万元，2045 年偿付本金额为 17,900.00 万元，2046 年偿付本金额为 48,240.00 万元，每半年付一次息，到期本息合计为 316,189.20 万元。发行债券到期还本付息基本情况如表 6：

**表 6：债券基本信息表（已发行）**

| 发行规模   | 人民币：壹拾壹万陆仟壹佰元整（116,100.00 万元）  |              |                         |              |              |              |
|--------|--------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 募集资金用途 | 新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级） |              |                         |              |              |              |
| 债券期限   | 20 年                           |              |                         |              |              |              |
| 债券利率   | 固定利率                           |              |                         |              |              |              |
| 还本付息方式 | 每半年付息，到期还本。                    |              |                         |              |              |              |
| 年度     | 期                              | 发债金额<br>（万元） | 利率                      | 偿付利息<br>（万元） | 偿付本金<br>（万元） | 本息合计<br>（万元） |
| 2023 年 | 1                              | 95,000.00    | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 1,486.50     |              | 1,486.50     |
| 2024 年 | 2                              | 21,100.00    | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,247.87     |              | 3,247.87     |
| 2025 年 | 3                              | -            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74     |              | 3,522.74     |
| 2026 年 | 4                              | -            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74     |              | 3,522.74     |
| 2027 年 | 5                              |              | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74     |              | 3,522.74     |

2023 年地方政府专项债券-新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）实施方案

|        |    |            |                         |           |            |            |
|--------|----|------------|-------------------------|-----------|------------|------------|
| 2028 年 | 6  |            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74  |            | 3,522.74   |
| 2029 年 | 7  |            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74  |            | 3,522.74   |
| 2030 年 | 8  |            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74  |            | 3,522.74   |
| 2031 年 | 9  |            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74  |            | 3,522.74   |
| 2032 年 | 10 |            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74  |            | 3,522.74   |
| 2033 年 | 11 |            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74  |            | 3,522.74   |
| 2034 年 | 12 |            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74  |            | 3,522.74   |
| 2035 年 | 13 |            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74  |            | 3,522.74   |
| 2036 年 | 14 |            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74  |            | 3,522.74   |
| 2037 年 | 15 |            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74  |            | 3,522.74   |
| 2038 年 | 16 |            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74  |            | 3,522.74   |
| 2039 年 | 17 |            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74  |            | 3,522.74   |
| 2040 年 | 18 |            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74  |            | 3,522.74   |
| 2041 年 | 19 |            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74  |            | 3,522.74   |
| 2042 年 | 20 |            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 3,522.74  |            | 3,522.74   |
| 2043 年 | 21 |            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 2,036.24  | 95,000.00  | 97,036.24  |
| 2044 年 | 22 |            | 3.21%、3.04%、2.62%、2.34% | 274.87    | 21,100.00  | 21,374.87  |
| 合计     |    | 116,100.00 |                         | 70,454.80 | 116,100.00 | 186,554.80 |

表 6：债券基本信息表（未发行）

| 发行规模   | 人民币：陆万陆仟壹佰肆拾元整（66,140.00 万元）   |              |       |              |              |              |
|--------|--------------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|--------------|
| 募集资金用途 | 新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级） |              |       |              |              |              |
| 债券期限   | 20 年                           |              |       |              |              |              |
| 债券利率   | 固定利率                           |              |       |              |              |              |
| 还本付息方式 | 每半年付息，到期还本。                    |              |       |              |              |              |
| 年度     | 期                              | 发债金额<br>(万元) | 利率    | 偿付利息<br>(万元) | 偿付本金<br>(万元) | 本息合计<br>(万元) |
| 2023 年 | 1                              | -            | 4.80% | -            |              | -            |
| 2024 年 | 2                              | -            | 4.80% | -            |              | -            |
| 2025 年 | 3                              | 17,900.00    | 4.80% | 429.60       |              | 429.60       |
| 2026 年 | 4                              | 48,240.00    | 4.80% | 2,016.96     |              | 2,016.96     |
| 2027 年 | 5                              |              | 4.80% | 3,174.72     |              | 3,174.72     |
| 2028 年 | 6                              |              | 4.80% | 3,174.72     |              | 3,174.72     |
| 2029 年 | 7                              |              | 4.80% | 3,174.72     |              | 3,174.72     |
| 2030 年 | 8                              |              | 4.80% | 3,174.72     |              | 3,174.72     |
| 2031 年 | 9                              |              | 4.80% | 3,174.72     |              | 3,174.72     |
| 2032 年 | 10                             |              | 4.80% | 3,174.72     |              | 3,174.72     |
| 2033 年 | 11                             |              | 4.80% | 3,174.72     |              | 3,174.72     |
| 2034 年 | 12                             |              | 4.80% | 3,174.72     |              | 3,174.72     |
| 2035 年 | 13                             |              | 4.80% | 3,174.72     |              | 3,174.72     |
| 2036 年 | 14                             |              | 4.80% | 3,174.72     |              | 3,174.72     |

2023 年地方政府专项债券-新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）实施方案

|        |    |           |       |           |           |            |
|--------|----|-----------|-------|-----------|-----------|------------|
| 2037 年 | 15 |           | 4.80% | 3,174.72  |           | 3,174.72   |
| 2038 年 | 16 |           | 4.80% | 3,174.72  |           | 3,174.72   |
| 2039 年 | 17 |           | 4.80% | 3,174.72  |           | 3,174.72   |
| 2040 年 | 18 |           | 4.80% | 3,174.72  |           | 3,174.72   |
| 2041 年 | 19 |           | 4.80% | 3,174.72  |           | 3,174.72   |
| 2042 年 | 20 |           | 4.80% | 3,174.72  |           | 3,174.72   |
| 2043 年 | 21 |           | 4.80% | 3,174.72  | -         | 3,174.72   |
| 2044 年 | 22 |           | 4.80% | 3,174.72  | -         | 3,174.72   |
| 2045 年 | 23 |           | 4.80% | 2,745.12  | 17,900.00 | 20,645.12  |
| 2046 年 | 24 |           | 4.80% | 1,157.76  | 48,240.00 | 49,397.76  |
| 合计     |    | 66,140.00 |       | 63,494.40 | 66,140.00 | 129,634.40 |

## 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、有关成本、无关成本参考铁路总公司 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。

### （二）项目收入和成本预测

本项目主要是预测新建沪渝蓉沿江高铁上海至合肥段（安徽段）（合肥市本级）运营期收益，结合合肥市建设投资控股（集团）有限公司投资占比，测算合肥市建设投资控股（集团）有限公司投资分成收益。

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。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。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。

根据安徽省投资集团控股有限公司关于商请签订上海至南京至合肥高速铁路安徽段（合肥市）出资协议的函（皖投铁函[2022]168 号）附件二上海至南京至合肥高速铁路安徽段（合肥市）出资协议约定，安徽段总投资 230.95 亿元，项目资本金占项目总投资的 50%，计 115.475 亿元，由安徽省承担 91.40 亿元。其中，合肥市政府出资人代表合肥市建设投资控股（集团）有限公司出资 18.224 亿元，占项目资本金的比例为 15.78%。因此本次发债项目的现金流入流出测算取整个项目收益金额 15.78%作为覆盖倍数评价基准。

### （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×总里程。

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 300-350km/h 动车组综合运价率取 0.52 元 / 人·公里（不含税）。

## 中国铁路总公司计划统计部

### 关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知

各设计院：

为深化铁路建设项目前期研究深度，提高设计文件质量，为项目决策和政策支持提供支撑，请你院按照以下参数对近期上报项目预可研或可研报告经济评价部分重新进行测算，并于下周三（7 月 9 日）前将经济评价专册报送计统部。

#### 一、运价率

时速 300～350 公里动车组综合运价率 0.52 元/人公里；

时速 250 公里及以下动车组综合运价率 0.29 元/人公里；

普速客车综合运价率 0.12 元/人公里；

货物运价率 0.16 元/吨公里。

客运密度：根据国家发展改革委关于新建上海至南京至合肥高速铁路可行性研究报告的批复，规划远景年输送能力：单向 5,000 万人/年，根据规划，沿江高铁安徽段客运路线长度包括正线及枢纽共计正线公里数 127.59 正线公里。项目预计 2027 年年底建成，2028 年为运营期第一年。

根据中铁第一勘察设计院集团有限公司出具的盖章版《新建铁路沿江高速铁路工程南京北（不含）至合肥南段可行性研究报告可行性研究报告》，沿江高铁（安徽段）是沿江通道主通道，承担通道内主要路网客流，兼顾沿线大城市间城际客流。

可行性研究报告出具机构客流密度数据预测如下：

2023 年地方政府专项债券-新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）实施方案

| 年份            | 2028 年  | 2029 年  | 2030 年  | 2026 年  | 2027 年  | 2028 年  | 2029 年  | 2035 年  | 2031 年  | 2032 年  |
|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 客流密度<br>(万人次) | 1904.40 | 2070.00 | 2250.00 | 2335.28 | 2423.80 | 2515.68 | 2611.03 | 2710.00 | 2743.12 | 2776.64 |
| 年份            | 2033 年  | 2034 年  | 2035 年  | 2036 年  | 2037 年  | 2038 年  | 2039 年  | 2045 年  | 2046 年  |         |
| 客流密度<br>(万人次) | 2810.57 | 2844.92 | 2879.69 | 2914.88 | 2950.50 | 2986.56 | 3023.06 | 3060.00 | 3151.80 |         |

注：可行性研究报告中列示的客流密度为单向客流密度，实际计算运输收入时需将客流密度乘以 2。

根据中国铁路总公司办公厅《关于转发财政部、税务总局调整增值税税率等五个文件的通知》，总公司所属运输企业提供的铁路运输服务适用税率由 11%调整为 10%。

运营期第一年即 2028 年旅客运输收入（含税）= 0.52 元/人·公里×1904.40 万人次×2×127.59 公里\*（1+10%）= 277,971.86 万元。

## （2）其他收入

根据中铁第一勘察设计院集团有限公司出具的盖章版《新建铁路沿江高速铁路工程南京北（不含）至合肥南段可行性研究报告可行性研究报告》融资方案与经济评价部分列示，其他收入主要系车站各种开发收入，按照运输收入的 1%估算。其他收入=旅客运输收入×1%

运营期第一年即 2028 年其他营运收入=277,971.86 万元×1%= 2,779.72 万元。

综上，运营期内收入合计为 7,512,939.48 万元。

表 7：项目收入明细表

金额单位:人民币万元

| 项目           | 2028 年     | 2029 年     | 2030 年     | 2031 年     | 2032 年     | 2033 年     | 2034 年     | 2035 年     | 2036 年     | 2037 年     | 2038 年     |
|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 旅客运输收入（万元）   | 277,971.86 | 302,143.33 | 328,416.66 | 340,865.10 | 353,785.39 | 367,195.41 | 381,113.73 | 395,559.62 | 400,393.64 | 405,286.73 | 410,239.61 |
| 客运单价（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       |
| 客运长度（公里）     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     |
| 客运密度（万人次）    | 3,808.80   | 4,140.00   | 4,500.00   | 4,670.57   | 4,847.60   | 5,031.35   | 5,222.06   | 5,420.00   | 5,486.24   | 5,553.28   | 5,621.15   |
| 税率           | 10.00%     | 10.00%     | 10.00%     | 10.00%     | 10.00%     | 10.00%     | 10.00%     | 10.00%     | 10.00%     | 10.00%     | 10.00%     |
| 其他收入（万元）     | 2,779.72   | 3,021.43   | 3,284.17   | 3,408.65   | 3,537.85   | 3,671.95   | 3,811.14   | 3,955.60   | 4,003.94   | 4,052.87   | 4,102.40   |
| 项目收入合计（万元）   | 280,751.58 | 305,164.76 | 331,700.83 | 344,273.75 | 357,323.24 | 370,867.36 | 384,924.87 | 399,515.22 | 404,397.58 | 409,339.60 | 414,342.01 |

续上表：

| 项目           | 2039 年     | 2040 年     | 2041 年     | 2042 年     | 2043 年     | 2044 年     | 2045 年     | 2046 年     | 合计           |
|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| 旅客运输收入（万元）   | 415,253.03 | 420,327.71 | 425,464.41 | 430,663.88 | 435,926.89 | 441,254.22 | 446,646.66 | 460,046.06 | 7,438,553.94 |
| 客运单价（元/人·公里） | 0.52       | 0.52       | 0.52       | 0.52       | 0.52       | 0.52       | 0.52       | 0.52       |              |
| 客运长度（公里）     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     |              |
| 客运密度（万人次）    | 5,689.84   | 5,759.37   | 5,829.76   | 5,901.00   | 5,973.12   | 6,046.11   | 6,120.00   | 6,303.60   |              |
| 税率           | 10.00%     | 10.00%     | 10.00%     | 10.00%     | 10.00%     | 10.00%     | 10.00%     | 10.00%     |              |
| 其他收入（万元）     | 4,152.53   | 4,203.28   | 4,254.64   | 4,306.64   | 4,359.27   | 4,412.54   | 4,466.47   | 4,600.46   | 74,385.54    |
| 项目收入合计（万元）   | 419,405.56 | 424,530.99 | 429,719.05 | 434,970.52 | 440,286.16 | 445,666.76 | 451,113.13 | 464,646.52 | 7,512,939.48 |

## 2、项目成本预测

铁路项目运营成本主要包括有关成本、无关成本。

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。

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。

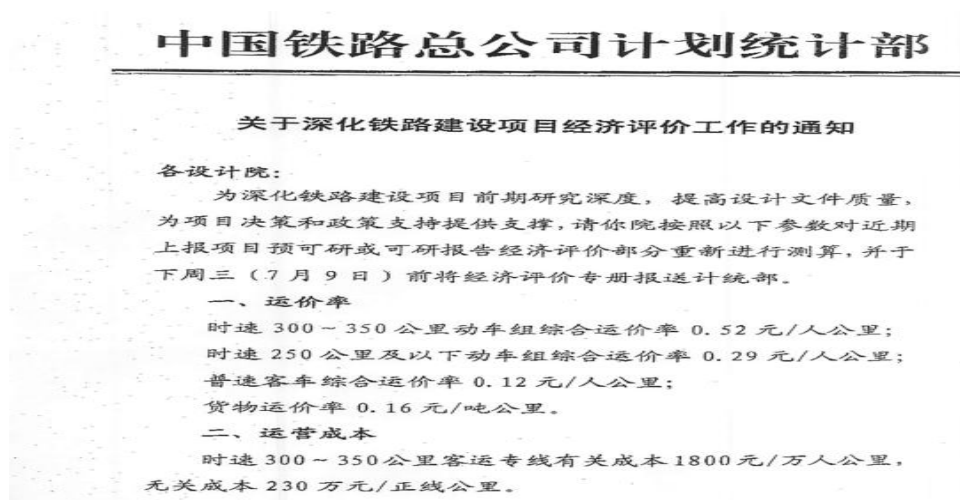
### (1) 客运有关成本

客运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。

客运有关成本=平均成本运价×客运密度×客运长度

平均成本运价：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》，本线 350km/h 动车组有关成本为 0.18 元/人·公里。

运营期第一年即 2028 年客运有关成本=0.18 元/人·公里×1904.40 万人次×2×127.59 公里= 87,473.66 万元



### (2) 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，主要为铁路线路、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。

无关成本=单位支出成本\*总长度

单位支出成本：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》，本线 350km/h 动车组无关成本为 230 万元/公里·年。

运营期第一年即 2028 年运营无关成本=230 万元/公里·年×127.59 公里=29,345.70 万元。

**运营期内运营成本合计为 2,898,371.97 万元。**



表 8：项目成本明细表

金额单位：人民币万元

| 项目              | 2028 年     | 2029 年     | 2030 年     | 2031 年     | 2032 年     | 2033 年     | 2034 年     | 2035 年     | 2036 年     | 2037 年     | 2038 年     |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 有关成本            | 87,473.66  | 95,080.07  | 103,347.90 | 107,265.24 | 111,331.07 | 115,551.00 | 119,930.89 | 124,476.80 | 125,998.00 | 127,537.78 | 129,096.38 |
| 客运长度（公里）        | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     |
| 客运密度（万人次）       | 3,808.80   | 4,140.00   | 4,500.00   | 4,670.57   | 4,847.60   | 5,031.35   | 5,222.06   | 5,420.00   | 5,486.24   | 5,553.28   | 5,621.15   |
| 平均成本运价（万元/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       |
| 无关成本            | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  |
| 客运长度（公里）        | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     |
| 单价（万元/公里·年）     | 230.00     | 230.00     | 230.00     | 230.00     | 230.00     | 230.00     | 230.00     | 230.00     | 230.00     | 230.00     | 230.00     |
| 项目成本合计（万元）      | 116,819.36 | 124,425.77 | 132,693.60 | 136,610.94 | 140,676.77 | 144,896.70 | 149,276.59 | 153,822.50 | 155,343.70 | 156,883.48 | 158,442.08 |

（续上表）

| 项目              | 2039 年     | 2040 年     | 2041 年     | 2042 年     | 2043 年     | 2044 年     | 2045 年     | 2046 年     | 合计           |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| 有关成本            | 130,674.03 | 132,270.96 | 133,887.40 | 135,523.60 | 137,179.79 | 138,856.22 | 140,553.14 | 144,769.74 | 2,340,803.67 |
| 客运长度（公里）        | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 2,424.21     |
| 客运密度（万人次）       | 5,689.84   | 5,759.37   | 5,829.76   | 5,901.00   | 5,973.12   | 6,046.11   | 6,120.00   | 6,303.60   | 101,923.86   |
| 平均成本运价（万元/人·公里） | 0.18       | 0.18       | 0.18       | 0.18       | 0.18       | 0.18       | 0.18       | 0.18       |              |
| 无关成本            | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 557,568.30   |
| 客运长度（公里）        | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     | 127.59     |              |
| 单价（万元/公里·年）     | 230.00     | 230.00     | 230.00     | 230.00     | 230.00     | 230.00     | 230.00     | 230.00     |              |
| 项目成本合计（万元）      | 160,019.73 | 161,616.66 | 163,233.10 | 164,869.30 | 166,525.49 | 168,201.92 | 169,898.84 | 174,115.44 | 2,898,371.97 |

### 3、税费成本

税费成本为项目运营过程中产生的增值税及附加税，根据中国铁路总公司办公厅《关于转发财政部、税务总局调整增值税税率等五个文件的通知》，总公司所属运输企业提供铁路运输服务适用税率由 11%调整为 10%，增值税税率为 10%，附加税包括城建税、教育费附加税、地方教育费附加税，税率分别为 7%、3%、 2%。

② 增值税：收入合计应交增值税销项税额 682,994.49 万元

②税金及附加：682,994.49 万元\*（5%+3%+2%）= 81,959.33 万元。运营期税费成本合计为 764,953.83 万元。

| 序号 | 相关税费     | 合计         | 2028 年    | 2029 年    | 2030 年    | 2031 年    | 2032 年    | 2033 年    | 2034 年    | 2035 年    | 2036 年    | 2037 年    | 2038 年    |
|----|----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 增值税销项税   | 682,994.49 | 25,522.87 | 27,742.25 | 30,154.62 | 31,297.61 | 32,483.93 | 33,715.21 | 34,993.17 | 36,319.57 | 36,763.42 | 37,212.69 | 37,667.46 |
| 2  | 增值税进项税   |            |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 3  | 期初可抵扣进项税 |            |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 4  | 应交增值税    | 682,994.49 | 25,522.87 | 27,742.25 | 30,154.62 | 31,297.61 | 32,483.93 | 33,715.21 | 34,993.17 | 36,319.57 | 36,763.42 | 37,212.69 | 37,667.46 |
| 5  | 城建税      | 47,809.61  |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 6  | 教育费附加    | 20,489.83  |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 7  | 地方教育费附加  | 13,659.89  |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 合计 |          | 764,953.83 | 25,522.87 | 27,742.25 | 30,154.62 | 31,297.61 | 32,483.93 | 33,715.21 | 34,993.17 | 36,319.57 | 36,763.42 | 37,212.69 | 37,667.46 |

续上表

| 序号 | 相关税费     | 2039 年    | 2040 年    | 2041 年    | 2042 年    | 2043 年    | 2044 年    | 2045 年    | 2046 年    |
|----|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 增值税销项税   | 38,127.78 | 38,593.73 | 39,065.37 | 39,542.77 | 40,026.01 | 40,515.16 | 41,010.28 | 42,240.59 |
| 2  | 增值税进项税   |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 3  | 期初可抵扣进项税 |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 4  | 应交增值税    | 38,127.78 | 38,593.73 | 39,065.37 | 39,542.77 | 40,026.01 | 40,515.16 | 41,010.28 | 42,240.59 |
| 5  | 城建税      |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 6  | 教育费附加    |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 7  | 地方教育费附加  |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 合计 |          | 38,127.78 | 38,593.73 | 39,065.37 | 39,542.77 | 40,026.01 | 40,515.16 | 41,010.28 | 42,240.59 |

4、发行费用

项目建设期内发行债券会产生相应的发行费用，发行费用率预计为当年发行债券额度的 1.1%,运营期内发行费用总额为 200.46 万元，分年的发行费用列示见项目收益明细表。

综上，合肥市建设投资控股（集团）有限公司运营期内（2028-2046 年）经营净收益投资分成为 607,268.57 万元。详见表 9。

表 9：项目收益明细表（预期收益达到 100%情况下）

（金额单位：人民币万元）

| 项目         | 建设期     |        |        |        |        | 运营期        |            |            |            |            |            |
|------------|---------|--------|--------|--------|--------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|            | 2023 年  | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年     | 2029 年     | 2030 年     | 2031 年     | 2032 年     | 2033 年     |
| 项目收入       | -       | -      | -      | -      | -      | 280,751.58 | 305,164.76 | 331,700.83 | 344,273.75 | 357,323.24 | 370,867.36 |
| 旅客运输收入（万元） | -       | -      | -      | -      | -      | 277,971.86 | 302,143.33 | 328,416.66 | 340,865.10 | 353,785.39 | 367,195.41 |
| 其他收入（万元）   | -       | -      | -      | -      | -      | 2,779.72   | 3,021.43   | 3,284.17   | 3,408.65   | 3,537.85   | 3,671.95   |
| 项目成本       | 104.50  | 57.20  | 27.76  | 11.00  | -      | 145,404.98 | 155,497.09 | 166,466.78 | 171,664.27 | 177,058.77 | 182,657.74 |
| 有关成本       | -       | -      | -      | -      | -      | 87,473.66  | 95,080.07  | 103,347.90 | 107,265.24 | 111,331.07 | 115,551.00 |
| 无关成本       | -       | -      | -      | -      | -      | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  |
| 税费         | -       | -      | -      | -      | -      | 28,585.62  | 31,071.32  | 33,773.18  | 35,053.33  | 36,382.00  | 37,761.04  |
| 发行费用       | 104.50  | 57.20  | 27.76  | 11.00  | -      | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| 项目经营分成比例   |         |        |        |        |        | 15.78%     | 15.78%     | 15.78%     | 15.78%     | 15.78%     | 15.78%     |
| 项目净收益      | -104.50 | -57.20 | -27.76 | -11.00 |        | 21,357.69  | 23,617.56  | 26,073.93  | 27,237.78  | 28,445.73  | 29,699.48  |

（续上表）

| 项目         | 运营期        |            |            |            |            |            |            |            |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|            | 2034 年     | 2035 年     | 2036 年     | 2037 年     | 2038 年     | 2039 年     | 2040 年     | 2041 年     |
| 项目收入       | 384,924.87 | 399,515.22 | 404,397.58 | 409,339.60 | 414,342.01 | 419,405.56 | 424,530.99 | 429,719.05 |
| 旅客运输收入（万元） | 381,113.73 | 395,559.62 | 400,393.64 | 405,286.73 | 410,239.61 | 415,253.03 | 420,327.71 | 425,464.41 |
| 其他收入（万元）   | 3,811.14   | 3,955.60   | 4,003.94   | 4,052.87   | 4,102.40   | 4,152.53   | 4,203.28   | 4,254.64   |
| 项目成本       | 188,468.94 | 194,500.41 | 196,518.73 | 198,561.69 | 200,629.63 | 202,722.84 | 204,841.63 | 206,986.31 |

|          |            |            |            |            |            |            |            |            |
|----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 有关成本     | 119,930.89 | 124,476.80 | 125,998.00 | 127,537.78 | 129,096.38 | 130,674.03 | 132,270.96 | 133,887.40 |
| 无关成本     | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  |
| 税费       | 39,192.35  | 40,677.91  | 41,175.03  | 41,678.21  | 42,187.55  | 42,703.11  | 43,224.97  | 43,753.21  |
| 发行费用     |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 项目经营分成比例 | 15.78%     | 15.78%     | 15.78%     | 15.78%     | 15.78%     | 15.78%     | 15.78%     | 15.78%     |
| 项目净收益    | 31,000.75  | 32,351.34  | 32,803.28  | 33,260.75  | 33,723.81  | 34,192.53  | 34,666.98  | 35,147.23  |

（续上表）

| 项目         | 运营期        |            |            |            |            | 合计           |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
|            | 2042 年     | 2043 年     | 2044 年     | 2045 年     | 2046 年     |              |
| 项目收入       | 434,970.52 | 440,286.16 | 445,666.76 | 451,113.13 | 464,646.52 | 7,512,939.48 |
| 旅客运输收入（万元） | 430,663.88 | 435,926.89 | 441,254.22 | 446,646.66 | 460,046.06 | 7,438,553.94 |
| 其他收入（万元）   | 4,306.64   | 4,359.27   | 4,412.54   | 4,466.47   | 4,600.46   | 74,385.54    |
| 项目成本       | 209,157.21 | 211,354.63 | 213,578.90 | 215,830.36 | 221,424.90 | 3,663,526.27 |
| 有关成本       | 135,523.60 | 137,179.79 | 138,856.22 | 140,553.14 | 144,769.74 | 2,340,803.67 |
| 无关成本       | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 29,345.70  | 557,568.30   |
| 税费         | 44,287.91  | 44,829.14  | 45,376.98  | 45,931.52  | 47,309.46  | 764,953.84   |
| 发行费用       |            |            |            |            |            | 200.46       |
| 项目经营分成比例   | 15.78%     | 15.78%     | 15.78%     | 15.78%     | 15.78%     | 15.78%       |
| 项目净收益      | 35,633.34  | 36,125.40  | 36,623.46  | 37,127.62  | 38,380.37  | 607,268.57   |

### （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，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 607,268.58 万元，能够覆盖债券本息总额 316,189.20 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.92 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。建设期和经营初期现金流为负数系支付债券利息和发行费用导致，可由合肥市建设投资控股（集团）有限公司使用自有资金垫付，后续从运营收益里偿还。

表 10 项目资金平衡情况--100%情况下

金额单位：人民币万元

| 序号 | 项目       | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年    | 2026 年    | 2027 年   | 2028 年    | 2029 年    | 2030 年    | 2031 年    | 2032 年    | 2033 年    | 2034 年    | 2035 年    |
|----|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一  | 现金流入     |           |           |           |           |          |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 1  | 债券资金流入   | 95,000.00 | 21,100.00 | 17,900.00 | 48,240.00 | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 2  | 经营活动现金流入 | -         | -         | -         | -         | -        | 44,302.60 | 48,155.00 | 52,342.39 | 54,326.40 | 56,385.61 | 58,522.87 | 60,741.14 | 63,043.50 |
| 小计 | 现金流入总额   | 95,000.00 | 21,100.00 | 17,900.00 | 48,240.00 | -        | 44,302.60 | 48,155.00 | 52,342.39 | 54,326.40 | 56,385.61 | 58,522.87 | 60,741.14 | 63,043.50 |
| 二  | 现金流出     |           |           |           |           |          |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 1  | 出资支出     | 93,513.50 | 17,852.13 | 13,947.66 | 42,700.30 | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 2  | 债券还本付息   | 1,486.50  | 3,247.87  | 3,952.34  | 5,539.70  | 6,697.46 | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  |
| 3  | 经营活动现金流出 | -         | -         | -         | -         | -        | 22,944.91 | 24,537.44 | 26,268.46 | 27,088.62 | 27,939.87 | 28,823.39 | 29,740.40 | 30,692.16 |
| 4  | 发行费用     | 104.50    | 23.21     | 19.69     | 53.06     | -        | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 小计 | 现金流出总额   | 95,104.50 | 21,123.21 | 17,919.69 | 48,293.06 | 6,697.46 | 29,642.37 | 31,234.90 | 32,965.92 | 33,786.08 | 34,637.33 | 35,520.85 | 36,437.86 | 37,389.62 |

2023 年地方政府专项债券-新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）实施方案

|   |         |         |         |         |         |           |           |           |           |           |           |            |            |            |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 三 | 经营现金净流入 | -104.50 | -23.21  | -19.69  | -53.06  | -         | 21,357.69 | 23,617.56 | 26,073.93 | 27,237.78 | 28,445.73 | 29,699.48  | 31,000.75  | 32,351.34  |
| 四 | 净现金流量   | -104.50 | -23.21  | -19.69  | -53.06  | -6,697.46 | 14,660.23 | 16,920.10 | 19,376.47 | 20,540.32 | 21,748.28 | 23,002.02  | 24,303.28  | 25,653.88  |
| 五 | 累计现金结余  | -104.50 | -127.71 | -147.40 | -200.46 | -6,897.92 | 7,762.31  | 24,682.41 | 44,058.88 | 64,599.20 | 86,347.48 | 109,349.50 | 133,652.78 | 159,306.66 |
| 六 | 本息覆盖倍数  | 1.92    |         |         |         |           |           |           |           |           |           |            |            |            |

（续上表）

| 序号 | 项目       | 2036 年     | 2037 年     | 2038 年     | 2039 年     | 2040 年     | 2041 年     | 2042 年     | 2043 年     | 2044 年     | 2045 年     | 2046 年     | 合计           |
|----|----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| 一  | 现金流入     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |              |
| 1  | 债券资金流入   | -          | -          | -          | -          |            |            |            |            |            |            |            | 182,240.00   |
| 2  | 经营活动现金流入 | 63,813.94  | 64,593.79  | 65,383.17  | 66,182.20  | 66,990.99  | 67,809.67  | 68,638.35  | 69,477.16  | 70,326.21  | 71,185.65  | 73,321.22  | 1,185,541.85 |
| 小计 | 现金流入总额   | 63,813.94  | 64,593.79  | 65,383.17  | 66,182.20  | 66,990.99  | 67,809.67  | 68,638.35  | 69,477.16  | 70,326.21  | 71,185.65  | 73,321.22  | 1,367,781.86 |
| 二  | 现金流出     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |              |
| 1  | 出资支出     | -          | -          | -          | -          |            |            |            |            |            |            |            | 168,013.59   |
| 2  | 债券还本付息   | 6,697.46   | 6,697.46   | 6,697.46   | 6,697.46   | 6,697.46   | 6,697.46   | 6,697.46   | 100,210.96 | 24,549.59  | 20,645.12  | 49,397.76  | 316,189.20   |
| 3  | 经营活动现金流出 | 31,010.66  | 31,333.03  | 31,659.36  | 31,989.66  | 32,324.01  | 32,662.44  | 33,005.01  | 33,351.76  | 33,702.75  | 34,058.03  | 34,940.85  | 578,072.81   |
| 4  | 发行费用     | -          | -          | -          | -          |            |            |            |            |            |            |            | 200.46       |
| 小计 | 现金流出总额   | 37,708.12  | 38,030.49  | 38,356.82  | 38,687.12  | 39,021.47  | 39,359.90  | 39,702.47  | 133,562.72 | 58,252.34  | 54,703.15  | 84,338.61  | 1,062,476.06 |
| 三  | 经营现金净流入  | 32,803.28  | 33,260.75  | 33,723.81  | 34,192.53  | 34,666.98  | 35,147.23  | 35,633.34  | 36,125.40  | 36,623.46  | 37,127.62  | 38,380.37  | 607,268.58   |
| 四  | 净现金流量    | 26,105.82  | 26,563.30  | 27,026.35  | 27,495.08  | 27,969.52  | 28,449.77  | 28,935.88  | -64,085.56 | 12,073.87  | 16,482.50  | -11,017.39 | 305,305.80   |
| 五  | 累计现金结余   | 185,412.48 | 211,975.78 | 239,002.13 | 266,497.21 | 294,466.73 | 322,916.50 | 351,852.38 | 287,766.82 | 299,840.69 | 316,323.19 | 305,305.80 | -            |
| 六  | 本息覆盖倍数   | 1.92       |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |              |

#### （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，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 576,895.12 万元，能够覆盖债券本息总额 316,189.20 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.82 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。建设期和经营初期现金流为负数系支付债券利息和发行费用导致，可由合肥市建设投资控股（集团）有限公司使用自有资金垫付，后续从运营收益里偿还。

表 11:: 项目压力测试--95%

金额单位：人民币万元

| 序号 | 项目       | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年    | 2026 年    | 2027 年 | 2028 年    | 2029 年    | 2030 年    | 2031 年    | 2032 年    | 2033 年    | 2034 年    | 2035 年    |
|----|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一  | 现金流入     |           |           |           |           |        |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 2  | 债券资金流入   | 95,000.00 | 21,100.00 | 17,900.00 | 48,240.00 | -      | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |
| 3  | 经营活动现金流入 | -         | -         | -         | -         | -      | 42,087.47 | 45,747.25 | 49,725.27 | 51,610.08 | 53,566.33 | 55,596.73 | 57,704.09 | 59,891.33 |
| 小计 | 现金流入总额   | 95,000.00 | 21,100.00 | 17,900.00 | 48,240.00 | -      | 42,087.47 | 45,747.25 | 49,725.27 | 51,610.08 | 53,566.33 | 55,596.73 | 57,704.09 | 59,891.33 |
| 二  | 现金流出     |           |           |           |           |        |           |           |           |           |           |           |           |           |

2023 年地方政府专项债券-新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）实施方案

|    |          |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |            |            |
|----|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 1  | 建设期支出    | 93,513.50 | 17,852.13 | 13,947.66 | 42,700.30 | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          | -          | -          |
| 2  | 债券还本付息   | 1,486.50  | 3,247.87  | 3,952.34  | 5,539.70  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46   | 6,697.46   | 6,697.46   |
| 3  | 经营活动现金流出 | -         | -         | -         | -         | -         | 21,797.66 | 23,310.57 | 24,955.04 | 25,734.19 | 26,542.88 | 27,382.22  | 28,253.38  | 29,157.56  |
| 4  | 发行费用     | 104.50    | 23.21     | 19.69     | 53.06     | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          | -          | -          |
| 小计 | 现金流出总额   | 95,104.50 | 21,123.21 | 17,919.69 | 48,293.06 | 6,697.46  | 28,495.12 | 30,008.03 | 31,652.50 | 32,431.65 | 33,240.34 | 34,079.68  | 34,950.84  | 35,855.02  |
| 三  | 经营现金净流入  | -104.50   | -23.21    | -19.69    | -53.06    | -         | 20,289.81 | 22,436.68 | 24,770.24 | 25,875.89 | 27,023.45 | 28,214.50  | 29,450.71  | 30,733.77  |
| 四  | 净现金流量    | -104.50   | -23.21    | -19.69    | -53.06    | -6,697.46 | 13,592.35 | 15,739.22 | 18,072.77 | 19,178.43 | 20,325.99 | 21,517.05  | 22,753.25  | 24,036.31  |
| 五  | 累计现金结余   | -104.50   | -127.71   | -147.40   | -200.46   | -6,897.92 | 6,694.43  | 22,433.65 | 40,506.42 | 59,684.85 | 80,010.84 | 101,527.89 | 124,281.14 | 148,317.45 |
| 六  | 本息覆盖倍数   | 1.82      |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |            |            |

（续上表）

| 序号 | 项目       | 2036 年    | 2037 年    | 2038 年    | 2039 年    | 2040 年    | 2041 年    | 2042 年    | 2043 年     | 2044 年    | 2045 年    | 2046 年    | 合计           |
|----|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 一  | 现金流入     |           |           |           |           |           |           |           |            |           |           |           |              |
| 2  | 债券资金流入   | -         | -         | -         | -         |           |           |           |            |           |           |           | 182,240.00   |
| 3  | 经营活动现金流入 | 60,623.24 | 61,364.10 | 62,114.01 | 62,873.09 | 63,641.44 | 64,419.18 | 65,206.43 | 66,003.30  | 66,809.91 | 67,626.37 | 69,655.16 | 1,126,264.76 |
| 小计 | 现金流入总额   | 60,623.24 | 61,364.10 | 62,114.01 | 62,873.09 | 63,641.44 | 64,419.18 | 65,206.43 | 66,003.30  | 66,809.91 | 67,626.37 | 69,655.16 | 1,308,504.78 |
| 二  | 现金流出     |           |           |           |           |           |           |           |            |           |           |           |              |
| 1  | 建设期支出    | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          | -         | -         | -         | 168,013.59   |
| 2  | 债券还本付息   | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 100,210.96 | 24,549.59 | 20,645.12 | 49,397.76 | 316,189.20   |
| 3  | 经营活动现金流出 | 29,460.12 | 29,766.38 | 30,076.39 | 30,390.18 | 30,707.81 | 31,029.32 | 31,354.76 | 31,684.17  | 32,017.61 | 32,355.13 | 33,193.81 | 549,169.18   |
| 4  | 发行费用     | -         | -         | -         | -         |           |           |           |            |           |           |           | 200.46       |
| 小计 | 现金流出总额   | 36,157.58 | 36,463.84 | 36,773.85 | 37,087.64 | 37,405.27 | 37,726.78 | 38,052.22 | 131,895.13 | 56,567.20 | 53,000.25 | 82,591.57 | 1,033,572.43 |



|   |         |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
|---|---------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 三 | 经营现金净流入 | 31,163.12  | 31,597.71  | 32,037.62  | 32,482.91  | 32,933.63  | 33,389.86  | 33,851.67  | 34,319.13  | 34,792.29  | 35,271.24  | 36,461.35  | 576,895.12 |
| 四 | 净现金流量   | 24,465.66  | 24,900.26  | 25,340.16  | 25,785.45  | 26,236.17  | 26,692.40  | 27,154.21  | -65,891.83 | 10,242.71  | 14,626.12  | -12,936.41 | 274,932.35 |
| 五 | 累计现金结余  | 172,783.11 | 197,683.37 | 223,023.53 | 248,808.98 | 275,045.15 | 301,737.55 | 328,891.76 | 262,999.93 | 273,242.64 | 287,868.76 | 274,932.35 | -          |
| 六 | 本息覆盖倍数  | 1.82       |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |

## （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，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 546,521.64 万元，能够覆盖债券本息总额 316,189.20 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.73 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。建设期和经营初期现金流为负数系支付债券利息和发行费用导致，可由合肥市建设投资控股（集团）有限公司使用自有资金垫付，后续从运营收益里偿还。

**表 12：项目压力测试—90%**

金额单位：人民币万元

| 序号 | 项目    | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
|----|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 一  | 现金流入  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 1  | 资本金流入 | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |

2023 年地方政府专项债券-新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）实施方案

|    |          |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |            |
|----|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| 2  | 债券资金流入   | 95,000.00 | 21,100.00 | 17,900.00 | 48,240.00 | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          | -          |
| 3  | 经营活动现金流入 | -         | -         | -         | -         | -         | 39,872.34 | 43,339.50 | 47,108.15 | 48,893.76 | 50,747.05 | 52,670.58 | 54,667.03  | 56,739.15  |
| 小计 | 现金流入总额   | 95,000.00 | 21,100.00 | 17,900.00 | 48,240.00 | -         | 39,872.34 | 43,339.50 | 47,108.15 | 48,893.76 | 50,747.05 | 52,670.58 | 54,667.03  | 56,739.15  |
| 二  | 现金流出     |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |            |
| 1  | 建设期支出    | 93,513.50 | 17,852.13 | 13,947.66 | 42,700.30 | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          | -          |
| 2  | 债券还本付息   | 1,486.50  | 3,247.87  | 3,952.34  | 5,539.70  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46  | 6,697.46   | 6,697.46   |
| 3  | 经营活动现金流出 | -         | -         | -         | -         | -         | 20,650.41 | 22,083.70 | 23,641.61 | 24,379.76 | 25,145.89 | 25,941.05 | 26,766.36  | 27,622.95  |
| 4  | 发行费用     | 104.50    | 23.21     | 19.69     | 53.06     | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -          | -          |
| 小计 | 现金流出总额   | 95,104.50 | 21,123.21 | 17,919.69 | 48,293.06 | 6,697.46  | 27,347.87 | 28,781.16 | 30,339.07 | 31,077.22 | 31,843.35 | 32,638.51 | 33,463.82  | 34,320.41  |
| 三  | 经营现金净流入  | -104.50   | -23.21    | -19.69    | -53.06    | -         | 19,221.92 | 21,255.80 | 23,466.54 | 24,514.00 | 25,601.16 | 26,729.53 | 27,900.67  | 29,116.20  |
| 四  | 净现金流量    | -104.50   | -23.21    | -19.69    | -53.06    | -6,697.46 | 12,524.47 | 14,558.34 | 16,769.08 | 17,816.54 | 18,903.70 | 20,032.07 | 21,203.21  | 22,418.74  |
| 五  | 累计现金结余   | -104.50   | -127.71   | -147.40   | -200.46   | -6,897.92 | 5,626.55  | 20,184.89 | 36,953.97 | 54,770.51 | 73,674.21 | 93,706.28 | 114,909.49 | 137,328.23 |
| 六  | 本息覆盖倍数   | 1.73      |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |            |

（续上表）

| 序号 | 项目       | 2036 年    | 2037 年    | 2038 年    | 2039 年    | 2040 年    | 2041 年    | 2042 年    | 2043 年    | 2044 年    | 2045 年    | 2046 年    | 合计           |
|----|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 一  | 现金流入     |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |              |
| 1  | 资本金流入    | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -            |
| 2  | 债券资金流入   | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | 182,240.00   |
| 3  | 经营活动现金流入 | 57,432.54 | 58,134.41 | 58,844.85 | 59,563.98 | 60,291.89 | 61,028.70 | 61,774.51 | 62,529.44 | 63,293.59 | 64,067.09 | 65,989.10 | 1,066,987.67 |

2023 年地方政府专项债券-新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）实施方案

|    |          |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |              |
|----|----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| 小计 | 现金流入总额   | 57,432.54  | 58,134.41  | 58,844.85  | 59,563.98  | 60,291.89  | 61,028.70  | 61,774.51  | 62,529.44  | 63,293.59  | 64,067.09  | 65,989.10  | 1,249,227.66 |
| 二  | 现金流出     |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |              |
| 1  | 建设期支出    | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 168,013.59   |
| 2  | 债券还本付息   | 6,697.46   | 6,697.46   | 6,697.46   | 6,697.46   | 6,697.46   | 6,697.46   | 6,697.46   | 100,210.96 | 24,549.59  | 20,645.12  | 49,397.76  | 316,189.20   |
| 3  | 经营活动现金流出 | 27,909.59  | 28,199.73  | 28,493.42  | 28,790.70  | 29,091.61  | 29,396.20  | 29,704.51  | 30,016.59  | 30,332.48  | 30,652.23  | 31,446.76  | 520,265.53   |
| 4  | 发行费用     | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | -          | 200.46       |
| 小计 | 现金流出总额   | 34,607.05  | 34,897.19  | 35,190.88  | 35,488.16  | 35,789.07  | 36,093.66  | 36,401.97  | 130,227.55 | 54,882.07  | 51,297.35  | 80,844.52  | 1,004,668.80 |
| 三  | 经营现金净流入  | 29,522.95  | 29,934.68  | 30,351.43  | 30,773.28  | 31,200.28  | 31,632.50  | 32,070.00  | 32,512.85  | 32,961.12  | 33,414.86  | 34,542.33  | 546,521.64   |
| 四  | 净现金流量    | 22,825.49  | 23,237.22  | 23,653.97  | 24,075.82  | 24,502.82  | 24,935.04  | 25,372.54  | -67,698.11 | 8,411.52   | 12,769.74  | -14,855.42 | 244,558.86   |
| 五  | 累计现金结余   | 160,153.72 | 183,390.94 | 207,044.91 | 231,120.73 | 255,623.55 | 280,558.59 | 305,931.13 | 238,233.02 | 246,644.54 | 259,414.28 | 244,558.86 | -            |
| 六  | 本息覆盖倍数   | 1.73       |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |              |

## 七、项目资金管理方案

为加强地方政府专项债券管理工作，提高政府专项债券资金使用效率，规范政府融资行为，根据《中华人民共和国预算法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）《安徽省人民政府关于加强地方政府性债务管理的实施意见》（皖政〔2015〕25号）《合肥市人民政府关于印发合肥市政府性债务管理办法的通知》（合政〔2019〕119号）等有关规定，制定本办法。

### （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

合肥市财政局、合肥市建设投资控股（集团）有限公司需共同建立项目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，确保债券资金合规使用，保障投资者合法权益。

1.由合肥市建设投资控股（集团）有限公司成立项目建设领导小组负责项目管理工作，加强对项目实施情况的监控，协调各部门工作保障项目建设进度，如

期实现项目收入。

2.合肥市建设投资控股（集团）有限公司成立的项目建设领导小组配合合肥市财政局在年度终了,在政府性基金预算决算报告中全面、准确反映当年专项债券收入、安排的支出、还本付息和发行费用等情况。

3.项目建设领导小组负责专项债券资金使用、管理工作。配合政府审计机关、财政机关、行业主管机关开展现场和非现场检查。按照项目实施方案,如期完成项目建设任务,保障项目建设进度,如期实现项目收入。

### （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。

### （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。工程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戴安全帽、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、项目风险管理方案

### （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、合肥市人民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。合肥市《合肥市

人民政府关于印发合肥市政府性债务管理暂行办法的通知》（合政〔2017〕115号）、《合肥市人民政府办公厅关于印发合肥市政府性债务风险应急处置预案的通知》（合政办秘〔2017〕30号）、《合肥市人民政府办公室关于印发〈合肥市市本级财政专项资金管理办法〉的通知》（合政办〔2019〕17号）、《合肥市人民政府关于印发〈合肥市政府性债务管理办法〉的通知》（合政〔2019〕119号）等文均有助于全面防控政府性债务风险并完善应急处置机制。

### （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

合肥市财政局、合肥市发展和改革委员会、合肥市建设投资控股（集团）有限公司将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。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

合肥市人民政府、合肥市财政局、合肥市建设投资控股集团有限公司将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，统筹推进全省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。

# 新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段 （安徽段）（合肥市本级） 事前绩效评估报告

为深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，加强地方政府专项债券项目资金绩效管理，更好地发挥政府专项债券资金对经济社会的促进作用，提高专项债券资金使用效益，有效防范政府债务风险，现根据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国预算法实施条例》等法律法规以及《中共中央国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》、《国务院关于进一步深化预算管理制度改革的意见》、《财政部关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》等有关规定，合肥市建设投资控股（集团）有限公司组成评估小组，于2022年9月，对新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）开展事前绩效评估工作。现将评估情况报告如下：

## 一、项目基本情况

### （一）政策依据

我国正处于经济社会发展面临的新趋势新机遇，对铁路发展也提出新的更高要求。国家发改委、交通运输部和中国铁路总公司印发的《中长期铁路网规划》（发改基础〔2016〕1536号）提出，铁路发展要推进供给侧结构性改革，扩大铁路有效供给；要拓展区域发展空间，要求强化铁路支撑引领作用；要构建综合交通运输体系，要求发挥铁路绿色骨干优势；要贯彻总体国家安全观，要求提升铁路应急保障水平；要厚植行业发展优势，要求建设现代铁路基础网络。到2020年，一批重大标志性项目建成投产，铁路网规模达到15万公里，其中高速铁路3万公里，覆盖80%以上的大城市。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、区际之间高效便捷相连。在“八纵八横”主通道的基础上，规划建设高速铁路区域连接线，进一步完善路网、扩大覆盖。《长江经济带综合立体交通走廊规划（2014-2020年）》提出依托长江黄金水道建设高效衔接的综合立体交通走廊，在强化铁路运输网络方面，将重点建设上海经南京、合肥、武汉、重庆至成都的沿江高速铁路，本项目是沿江高铁的重要构成，重点服务于长江经济带沿线主

轴经济发展和城镇建设，增强长江经济带发展的战略支撑力。因此，本项目作为长江经济带战略实施的重要基础设施，将与其它方式共同架构沿江综合立体交通走廊。

## （二）项目背景

铁路是国民经济大动脉、关键基础设施和重大民生工程，是综合交通运输体系的骨干和主要交通方式之一，在我国经济社会发展中的地位和作用至关重要。

我国正处于经济社会发展面临的新趋势新机遇，对铁路发展也提出新的更高要求。国家发改委、交通运输部和中國铁路总公司印发的《中长铁路网规划》（发改基础〔2016〕1536 号）提出，铁路发展要推进供给侧结构性改革，扩大铁路有效供给；要拓展区域发展空间，要求强化铁路支撑引领作用；要构建综合交通运输体系，要求发挥铁路绿色骨干优势；要贯彻总体国家安全观，要求提升铁路应急保障水平；要厚植行业发展优势，要求建设现代铁路基础网络。到 2020 年，一批重大标志性项目建成投产，铁路网规模达到 15 万公里，其中高速铁路 3 万公里，覆盖 80%以上的大城市。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、区际之间高效便捷相连。在“八纵八横”主通道的基础上，规划建设高速铁路区域连接线，进一步完善路网、扩大覆盖。

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。

《长江经济带综合立体交通走廊规划（2014-2020年）》提出依托长江黄金水道建设高效衔接的综合立体交通走廊，在强化铁路运输网络方面，将重点建设上海经南京、合肥、武汉、重庆至成都的沿江高速铁路，本项目是沿江高铁的重要构成，重点服务于长江经济带沿线主轴经济发展和城镇建设，增强长江经济带发展的战略支撑力。因此，本项目作为长江经济带战略实施的重要基础设施，将与其它方式共同架构沿江综合立体交通走廊。

上海至合肥高铁属于“八横”之一沿江高铁通道的重要组成，连接长三角城市群、长江中游城市群、成渝城市群等。同时属于“八纵”之一的京沪辅助通道，通过北京-天津-东营-潍坊-淮安-扬州-南通-上海高速铁路连接华北、华东地区，京沪辅助通道可经由连淮扬镇、盐通多条径路，其中上海至扬州段可作为京沪辅助通道之一的南段组成，承载苏北、鲁东及以远地区与长三角核心区的经济联系与旅客交流。因此，本项目作为上海至合肥高铁的组成，在国家路网中具备多通道功能。

上海西出北上对外主要依托的铁路有京沪高铁、沪宁城际、京沪线、宁启铁路等。其中，沪宁城际主要承担特大城市南京与超大城市上海间的直通客流以及苏锡常等沿线城镇间的城际客流，目前开行客车136对/日，节假日开行客车高达143对/日，能力已趋于饱和；京沪高铁主要承担华北、东北等地与上海间的直通客流，春运期间开行客车154对/日，线路局部区段能力吃紧。长江以北的沿线城镇与上海核心区以及对外交流尚缺乏便捷的快速通道，路网布局亟待完善。因此，本项目与北沿江高铁贯通，可作为长三角核心区西出和北上对外高速铁路通道簇的重要构成，有效覆盖江北经济发展主轴，使区域铁路网布局更完善，对外铁路通道资源配置更合理。

### （三）项目概况

- 1.项目名称：新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）（合肥市本级）
- 2.建设期限：2022 年 11 月至 2027 年 11 月，建设总周期为 60 个月
- 3.债券期限：债券发行期限为 20 年，利率 3.21%、3.04%、2.62%、2.34%、4.80%，在债券存续期间每半年支付一次债券利息，到期一次还本。
- 4.项目类型：交通基础设施（铁路）

## 二、评估组织情况

### （一）评估程序

- 1.成立评估组织。合肥市建设投资控股（集团）有限公司对项目事前绩效评估成立评估小组，评估小组根据工作任务量，配备 4 名人员，其中：财务人员 2 名、工程人员 2 名。
- 2.制定评估工作方案和指标体系。明确评估对象、评估依据和目的、评估组织和方法、评估内容与重点、必要的评估指标与标准、评估人员、评估时间及要求等。
- 3.评估实施阶段。评估小组通过现场与非现场相结合，全面收集与评估项目相关的数据和资料，进行审核与分析，对有关情况进行调查、核实，并对所掌握的信息资料进行分类、整理和分析，按照评估工作方案确定的评估指标、评估标准和评估方法，对评估对象的绩效情况进行全面的定量、定性分析和综合评估，量化打分、形成评估初步结论，并将初步评估结论和有关说明送达被评估单位征求意见。



4.报告阶段。评估小组在综合分析被评估单位反馈意见的基础上修改完善，按照规定的文本格式和要求撰写并形成正式事前绩效评估报告。

## （二）评估思路

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的要求，事前绩效评估主要判断项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性，重点论证以下方面：

- 1.项目实施的必要性、公益性、收益性；
- 2.项目建设投资合规性与项目成熟度；
- 3.项目资金来源和到位可行性；
- 4.项目收入、成本、收益预测合理性；
- 5.债券资金需求合理性；
- 6.项目偿债计划可行性和偿债风险点；
- 7.绩效目标合理性；
- 8.其他需要纳入事前绩效评估的事项。

## （三）评估方式、方法

- 1.评估方式。采取专家论证、问卷调查、现场调研、座谈咨询等多种方式。
- 2.评估方法。综合运用成本效益分析法、比较法、因素分析法、最低成本法、公众评判法等。

# 三、具体评估内容

## （一）项目立项（满分 12 分，实得 12 分）

### 1.立项必要性（满分 4 分，实得 4 分）

①目前，沿江高铁合宁段混合开行高、低速客车 112 对/日，沪宁段有京沪高铁、沪宁城际、京沪线，其中沪宁城际日开行客车 136 对，京沪高铁日开行客车 125 对，通道内各条高速线路的局部区段能力吃紧，逢节假日、春运期间，均满图、满负荷运营，已难以适应运输需求的快速增长。既有京沪线研究年度将以承担货运需求为主；拟建南沿江高铁主要满足长江以南地区沿线城际交流以及对外快速交流，虽能够一定程度上缓解既有线路的能力紧张状况，但仍难以兼顾江北地区主要经济据点与南京、上海等核心城市以及对外的快速经济交流。而随着国家战略的实施，既有铁路运能不足、速度难以提升的问题将越来越严重，上海至合肥高铁的建设将

与既有京沪高铁、沪宁城际等共同承担区域内外的规模旅客交流，长效缓解既有通道内各线运输压力。同时，可填补江北地区高速铁路网的空白，提高高标准通道的覆盖范围与辐射能力，实现运输资源的合理配置。因此，本项目作为上海至合肥高铁的西段构成，其建设是长效缓解既有通道内各线能力紧张的重要举措。**依据评分标准，本项得 1 分。**

②项目由合肥市发展和改革委员会主管，符合其相关职责，与年度重点工作任务相关。**依据评分标准，本项得 1 分。**

③项目属于政府投资项目，属于交通基础设施领域，是专项债支持领域和方向。**依据评分标准，本项得 1 分。**

④本项目首次申报专项债资金，不存在同一项目重复申报的问题。项目建设完成后，有助于促进鄂皖苏沪之间的经济互动，加快一体化进程，全面推进城镇空间互动，进一步优化长三角空间格局。**依据评分标准，本项得 1 分。**

## 2. 立项公益性（满分 4 分，实得 4 分）

本项目为交通基础设施项目，属于非标专项债重点支持领域之一，项目建成后，本项目将与北沿江高铁共同构建起一条横贯苏中、辐射苏南、联系苏北，通达合肥、南京、上海都市圈的快速客运通道，打破长江两岸的地理屏障和行政分割，形成南北互通、跨江联动的一体化发展新模式，为区域协同发展提供强有力的交通硬件支撑。**依据评分标准，本项得 4 分。**

## 3. 立项收益性（满分 4 分，实得 4 分）

本项目建成后，在依据的各项假设前提下，通过旅客运输收入及其他收入，能产生持续稳定的项目经营收益，预期收益对应的现金净流入能够合理保障偿还融资本金及利息，覆盖倍数为 1.92，实现项目收益和融资自求平衡。**依据评分标准，本项得 4 分。**

## （二）项目投入与收益（满分 20 分，实得 20 分）

### 1.项目资金来源和到位可行性（满分 6 分，实得 6 分）

根据国家发展改革委关于新建上海至南京至合肥高速铁路可行性研究报告的批复（发改基础[2021]1629 号）以及安徽省投资集团关于商请签订上海至南京至合肥高速铁路安徽段（合肥市）出资协议的函（皖投铁函[2022]168 号），安徽段总投资 230.95 亿元，项目资本金占项目总投资的 50%，计 115.475 亿元，由安徽省承

担 91.4 亿元，其中，合肥市建设投资控股（集团）有限公司承担 18.224 亿元拟通过发行政府专项债券的方式解决。2023 年已发行 95,000.00 万元，其中 2023 年 3 月发行 50,000.00 万元，实际利率为 3.21%，2023 年 6 月发行 45,000.00 万元，实际利率为 3.04%；2024 年已发行 21,100.00 万元，2024 年 5 月发行 20,000.00 万元，实际利率为 2.62%，2024 年 8 月发行 1,100.00 万元，实际利率为 2.34%；2025 年拟发行 17,900.00 万元，2026 年拟发行 48,240.00 万元，债券发行期限为 20 年，拟发行债券票面年利率为 4.80%，在债券存续期间每半年支付一次债券利息，到期一次还本。项目资金来源渠道、性质、额度明确，资金到位具有明确可能性。**依据评分标准，本项得 6 分。**

## **2.项目收入、成本、收益预测合理性（满分 9 分，实得 9 分）**

经专项评估，本次融资项目收入主要为旅客运输收入及其他收入，符合项目的功能定位；项目成本主要为有关成本和无关成本、税费、发行费用，与收入相匹配。在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目预期收益对应的未来现金流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。预测结果具有合理性。**依据评分标准，本项得 9 分。**

## **3.债券资金需求合理性（满分 5 分，实得 5 分）**

①本项目为新建高速铁路项目，通道功能丰富，同时承担沿江东西向与京沪、沿海南北向的快速旅客交流；按高速铁路建设，采用高速铁路设计标准，根据本项目的功能定位和预测的近、远期客运量及路网规划，本项目是修建速度目标值为 350km/h 的高速铁路。为具有一定收益的公益性项目，以公益性项目对应的专项收入作为还本付息资金来源，项目资本金占项目总投资比例为 50.00%，符合国发(2015)51 号文以及国发(2019)26 号文关于项目资本投入比例要求。**依据评分标准，本项得 2.5 分。**

②本项目可行性研究报告中包含整个项目的投资，并按规定上报国家发展和改革委员会批复（发改基础〔2021〕1629 号）。项目投资预算测算合理、测算方法科学，投入方式最优，债券资金需求合理。**依据评分标准，本项得 2.5 分。**

## **（三）绩效目标（满分 20 分，实得 18 分）**

### **1.目标合理性（满分 10 分，实得 9 分）**

项目绩效目标依据项目预计完成情况设置为“新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京

至合肥段（安徽段）建设完成”，绩效目标与实际内容相关，但绩效目标整体设置较为简单，未能对项目整体进行阐述。**依据评分标准，扣 1 分，本项得 9 分。**

## **2.指标明确性（满分 10 分，实得 9 分）**

项目将绩效目标细化分解为具体绩效指标，其中产出指标值清晰、可衡量，与计划目标数相对应，但效益指标中的社会效益无法单独识别。**依据评分标准，扣 1 分，本项得 9 分。**

## **（四）项目可行性（满分 28 分，实得 28 分）**

### **1.实施内容明确性（满分 6 分，实得 6 分）**

实施内容明确、具体，通过可行性研究中的总投资估算，明确了建筑设计内容，形成按细项列示的建筑规模表以及建筑所需投资额，与绩效目标匹配。**依据评分标准，本项得 6 分。**

### **2. 实施方案合理性（满分 8 分，实得 8 分）**

项目实施方案从项目建设背景及必要性，项目基本情况，经济、社会效益分析及项目预期绩效评价，项目投资估算及资金筹措方案，项目资金管理办法，项目预期收益及融资平衡情况，潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估，风险管理方案和还款保障措施等方面进行阐述。项目实施方案科学、合理、可行，与项目相关技术完整先进、可行，项目组织、进度安排合理，与项目有关的基础设施条件能够有效保障。**依据评分标准，本项得 8 分。**

### **3. 过程控制有效性（满分 6 分，实得 6 分）**

①依据项目可行性研究报告及实施方案，项目单位为合肥市建设投资控股（集团）有限公司，项目可行性研究报告和实施方案合理，业务管理制度技术规程标准健全、完善。

②项目组织健全、制定了工程实施方案、招标方案、明确投资估算及资金筹措、预测收入成本及融资平衡、考虑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等，并具有相应的保障和过程措施。**依据评分标准，本项得 6 分。**

### **4. 项目投资合规性（满分 4 分，实得 4 分）**

本项目取得由国家发展和改革委员会出具的关于新建上海至南京至合肥可行性研究报告的批复（发改基础〔2021〕1629 号）。项目投资预算测算合理、测算方法科学，投入方式最优，债券资金需求合理。**依据评分标准，本项得 4 分。**

## 5. 项目成熟度（满分 4 分，实得 4 分）

1) 2016 年 7 月，国家发展和改革委员会、交通运输部、中国铁路总公司关于印发《中长期铁路网规划》的通知（发改基础[2016]1536 号），规划期为 2016-2025 年，规划构筑“八纵八横”高速铁路主通道，其中包括沿江通道上海~南京~合肥~武汉~重庆~成都高速铁路。

2) 2020 年 4 月，国家发展改革委 交通运输部关于印发《长江三角洲地区交通运输更高质量一体化发展规划》的通知，提出提升高速铁路通道能力，优化对外铁路布局，贯通沿海、沿江等高速铁路，其中就包括干线铁路沿江高铁（武合宁、北沿江段）。

3) 2019 年 12 月，中共中央 国务院印发《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，提出要共建轨道上的长三角，加快建设集高速铁路、普速铁路、城际铁路、市域铁路、城市轨道交通于一体的现代轨道交通运输体系，构建高品质快速轨道交通网。

4) 2021 年 6 月，中国国家铁路集团有限公司、上海市人民政府、江苏省人民政府、安徽省人民政府关于报送新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段可行性研究报告的函（铁发改函[2021]229 号），重点阐述了新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段对于国家贯彻落实长江经济带、交通强国等重大发展战略和决策部署，进一步完善区域路网，适应长三角地区城镇化发展的重要性。

5) 2021 年 11 月，国家发展和改革委员会关于新建上海至南京至合肥高速铁路可行性研究报告的批复（发改基础[2021]1629 号），阐明了新建上海至南京至合肥高速铁路的主要建设内容、技术标准、投资估算、资金来源和建设安排；

6) 2021 年 11 月，沪渝蓉高速铁路工程上海至南京至合肥段环境影响报告书，对项目不可避免遇到的环境问题进行了说明，结论为项目是符合经济效益、社会效益和环境效益协调统一的工程；

7) 2021 年 11 月，新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段环境影响评价公众参与说明，通过报纸网站等公众易接触的方式对环境影响评价报告书征求意见稿进行公示。

8) 2021 年 8 月，安徽省人民政府关于沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段（安徽段）建设项目不可避让生态保护红线的论证意见，对项目涉及生态保护红线相关事

宜进行了深入研究论证，结论为项目最终选址方案占用生态保护红线面积最少，且能满足高速铁路技术规范要求；

9) 2021 年 8 月，安徽省自然资源厅关于沿江高铁合肥至南京至上海高速铁路用地预审与规划选址意见的复函》（自然资委皖预审[2021]29 号），函中表明项目建设对于实施“一带一路”和长江经济带国家战略，促进沿线经济社会发展具有重要意义，该项目符合供地政策，原则同意通过用地预审，核发项目用地预审与选址意见书（证书编号：用字第 340000202100026）；

10) 2022 年 6 月，国家生态环境部关于新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段环境影响报告书的批复（环审[2022]79 号），原则同意环境影响报告书的环境影响评价总体结论和各项生态环境保护措施。

项目批复文件及建设要件较齐全，项目成熟度较完整。**依据评分标准，本项得 4 分。**

#### （五）项目偿债计划可行性（满分 10 分，实得 10 分）

项目制定了还本付息计划，每半年付息，到期还本。项目预计 2043 年偿付本金额为 95,000.00 万元，2044 年偿付本金额为 21,100.00 万元，2045 年偿付本金额为 25,000.00 万元，2046 年偿付本金额为 17,900.00 万元，每半年付一次息，到期本息合计为 48,240.00 万元。债券发行期间，利息支出低于投入资本金，能够覆盖项目利息支出，项目运营后，预计净收益能够覆盖项目利息和本金支出，偿债计划切实可行。**依据评分标准，本项得 10 分。**

#### （六）项目偿债风险点（满分 10 分，实得 10 分）

依据实施方案、可行性研究报告，影响项目偿债风险点为：项目施工进度或正常运行的风险、影响融资平衡结果的风险等，风险点认识全面；针对识别出的偿债风险点，一是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。二是优化规模结构。三是项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施早见成效，并完善政府性债务统计和债券资金使用等月报制度，推动政府债务公开制度化、常态化。四是政府债务规模实行限额管理，强化政府隐性债务监管。严格限定政府债务举借程序和资金用途。五是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。六是项

目预期现金净流量优先用于平衡项目还本付息。七是落实加强政府债务预算管理，专项债券债务限额内发行专项债券周转偿还，确保债券本金偿付。八是建立完善的债券资金使用管理制度及绩效评价机制。**依据评分标准，本项得 10 分。**

## 四、总体结论

### （一）评估得分

本次绩效评估指标体系共设置 6 个一级指标、15 个二级指标。经统计分析，项目事前绩效评估综合得分为 98.00 分。

具体指标评分见下表：

| 项目   | 项目立项  | 项目投入与收益 | 绩效目标  | 项目可行性 | 项目偿债计划可行性 | 项目偿债风险点 | 合计     |
|------|-------|---------|-------|-------|-----------|---------|--------|
| 标准分值 | 12.00 | 20.00   | 20.00 | 28.00 | 10.00     | 10.00   | 100.00 |
| 评价得分 | 12.00 | 20.00   | 18.00 | 28.00 | 10.00     | 10.00   | 98.00  |

### （二）评估结论

经评估，本项目的建设使得区域内快速铁路网布局进一步得到完善，其建设将补强长三角北沿江地区城际铁路网，优化长三角空间格局，打破长江两岸的地理屏障和行政分割，形成南北互通、跨江联动的一体化发展新模式，为区域协同发展提供强有力的交通硬件支撑，社会效益和经济效益十分明显，项目实施方案可行，地方政府专项债券资金投入风险基本可控，对该项目应“予以支持”。

## 五、相关建议

完善绩效目标及指标编制工作。经评估发现，项目绩效目标设置较为简单，未能对项目整体进行阐述，部分指标设置不够明确，与项目实际情况不够完全相符，不便于项目日常考核。建议今后应加强绩效目标和指标编制工作，健全科学合理的目标和清晰客观可衡量的评估标准。今后制定项目绩效目标及指标时，应强化与相关业务科室人员沟通对接，确保绩效目标设定充分完善、指标设置指向明确、细化量化、合理可行，尤其是社会效益、环境效益和可持续效益指标，以便更好地发挥绩效目标的引导作用。

## 六、评估依据

- 1.《中华人民共和国预算法》；
- 2.财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知(财库〔2020〕43 号)；
- 3.财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知(财预〔2021〕61 号)；
- 4.安徽省财政厅关于印发《安徽省省级政策和项目事前绩效评估管理暂行办法》(皖财绩〔2020〕666 号)；
- 5.安徽省财政厅关于印发《安徽省政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知(皖财债〔2021〕1485 号)；
- 6.其他相关评估依据。

，