

新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（淮北段）
项目收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

豫兴和会咨字（2024）第 029 号

河南中兴信和会计师事务所有限公司

HENAN ZHONGXING XINHE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANT FIRM CO.,LTD.

二〇二四年五月十六日

新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（淮北段）项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评估报告

豫兴和会咨字(2024)第 029 号

我们接受委托，对新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（淮北段）项目（以下简称“该项目”或“本项目”）收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

我们的审核依据是《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》。项目主管单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

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基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入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，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本评估报告仅供项目申请和发行债券的目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评估报告作为申请发行债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经专项审核，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的该项目预期项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

经测算，本项目收益对债券本息的覆盖倍数为 1.34 倍。

总体评估结果如下：

一、项目概述

（一）项目名称

新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（淮北段）项目。

（二）项目单位

1、主管部门

淮北市发展和改革委员会

2、实施单位

淮北市铁路建设办公室

（三）项目概括

1、项目地点

淮北至宿州至蚌埠城际铁路位于安徽省北部淮北、宿州、蚌埠市境内，线路起自淮萧客车联络线淮北北站引出，向南经由淮北市、宿州市至蚌埠市，最终接入蚌埠南站。

项目在淮北地区的布置总图如下：



淮北至宿州至蚌埠城际铁路淮北地区平面布置总图

2、项目所属领域

本项目属于重大交通基础设施领域，属于有一定收益的公益性项目，符合《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预【2017】89号）要求。

3、产出说明

新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路(淮北段)项目从淮北北站引出，向南经淮北市、宿州市至蚌埠市、改建蚌南联络线，直股接入京沪高铁蚌埠南站，新建线路长度 162.2 公里，改建淮萧联络线上行线 1.8 公里。全线设淮北北、淮北西、宿州西、双堆集、固镇南、蚌埠南等 6 座车站，其中淮北北站和蚌埠南站为既有站。新建淮北西存车场，设 6 条存车线。本

线路设计时速 350 公里/小时，其中淮北段约 59.8 公里。

（四）前期工作情况

1、项目建设计划及开工情况

根据铁总建设〔2018〕94 号文《铁路工程施工组织设计规范》的相关规定，按照全线统一规划，同步建设，均衡组织施工。项目工程施工主线是，即施工准备→线下工程→无砟轨道→铺轨→站后配套→联调联试。根据可行性研究报告批复，在同步开通的情况下，拟定施工总工期为 4 年，即 2021 年 1 月～2024 年 12 月，其中 2021 年 1-6 月为前期准备工作，2021 年 7 月正式开工。

具体施工安排如下：

- （1）全线有砟轨道铺轨综合进度 2.5km/天（换铺法），无砟轨道铺轨综合进度按 4～5km/天考虑（不含无砟道床的施工工期）；
- （2）预制箱梁综合架梁进度 1.5 双线孔/天；
- （3）隧道综合进度根据围岩级别，钻爆法施工单口月成洞 45～140m；
- （4）软土地段路基工程工期 18～24 个月；
- （5）桥梁下部工程：一般特大桥 15～24 个月，大桥 12～18 个月，中桥 10～15 个月，小桥涵 9～12 个月。
- （6）四电及其他站后配套工程 6～18 个月。
- （7）联调联试及试运行 3～6 个月。

2、已完成的前期工作

本项目属于 2019 年 9 月 4 日国常会要求的“具备开工条件、迟早要干的事”，本项目前期工作充分，债券到位后能够立即形成实物工作量。

- （1）2020 年 2 月 24 日，淮北市发展和改革委员会出具《关于淮北

-宿州-蚌埠城际铁路项目相关手续的说明》，按照《国家发改委精简铁路建设项目审批程序的通知》（发改基础【2015】654号）精神，对国家中长期铁路网规划和国务院批准的区域、专项规划明确规划的铁路项目，不再审批项目建议书，淮北-宿州-蚌埠城际铁路已列入国家中长期铁路网规划和国家中原城市群发展规划，按照文件精神，并参照省内其他铁路项目情况，以整体规划代替项目立项文件。

（2）2020年2月24日，淮北市发展和改革委员会出具《关于淮北-宿州-蚌埠城际铁路项目相关手续的说明》，目前项目可行性研究报告已通过国家铁路集团评审，正在走可研审批流程。2020年11月4日，安徽省人民政府、中国国家铁路集团有限公司出具《关于新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路可行性研究报告的批复》，该项目已取得可研报告批复。

（3）2020年3月4日，濉溪县人民政府《关于淮北-宿州-蚌埠城际铁路（淮北段）淮北南站和双堆集站周边综合开发用地相关说明的复函》（濉政函[2020]4号）。

（4）2020年3月16日，自然资源部办公厅发文《自然资源部办公厅关于淮北至宿州至蚌埠城际铁路建设用地预审意见的复函》（自然资办函[2020]438号），该项目用地符合供地政策，原则同意通过用地预审。

（5）2020年4月1日，安徽省自然资源厅发文《安徽省自然资源厅关于淮北至宿州至蚌埠城际铁路项目规划选址审核意见的函》（皖自然资管函[2020]62号），原则同意项目在淮北市、宿州市、蚌埠市范围内选址建设（具体用地红线在后续的规划许可中予以核定），同意核发建设项目用地预审与选址意见书（证书编号：用字第340000202000001号）。

（6）2020年4月30日，安徽省生态环境厅发文《安徽省生态环境

厅关于新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路环境影响报告书审批意见的函》（皖环函[2020]199号），原则同意《报告书》的环境影响评价总体结论和拟采取的生态环境保护措施。

本项目的发债申请工作已完成实施方案、法律意见书、财务评估报告编制单位的落实及签约，已完成报告编制前的实地调研走访、资料收集、论证分析、财务测算等工作，已完成实施方案、法律意见书、财务评估报告的编制。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1、编制依据

（1）《铁路基本建设工程投资估算预估算编制办法》（国铁科法[2018]101号）。

（2）《铁路基本建设工程投资估算预估算费用定额》（国铁科法（2018）102号）。

（3）《铁路建设项目预可行性研究、可行性研究和设计文件编制办法》（国铁科法[2018]93号）。

（4）本阶段勘测施工组织调查分析资料。

（5）设计提供的图纸及方案情况。

（6）实施单位提供的相关资料。

2、项目总投资

（1）淮北至宿州至蚌埠城际铁路项目总投资构成

根据新建淮北至宿州至蚌埠城际铁路可行性研究报告及可行性研究报告审查后补充材料，本项目估算总额2,666,096.30万元（含综合开发

72,406.29 万元），技术经济指标 16,613.78 万元/正线公里。其中：静态投资为 2,462,280.07 万元，技术经济指标 15,343.7 万元/正线公里，动态投资为 203,816.23 万元。可行性研究报告各项投资指标及投资估算如下表：

淮北至宿州至蚌埠城际铁路项目投资明细表

表 2-1

名称	工程量 (正线公里)	静态投资 (万元)	静态指标 (万元/正线公里)	动态投资、机车购置费及流 动资金 (万元)	总投资 (万元)	总投资指标 (万元/正线公里)
区间正线	160.475	2217169.48	13816.29	195776.85	2412946.32	15036.28
站房及相关工程		94422.28		4395.36	98817.63	
其中：蚌埠南站东侧站房		39581.95		1842.54	41424.49	
贯通正线小计	160.475	2311591.76	14404.68	200172.2	2511763.96	15652.06
淮北存车场		18890.88		879.37	19770.25	
淮萧联络线改建	1.804	13315.7	7381.21	619.85	13935.55	7724.81
引入蚌埠南联络线工程		42342.95		1971.06	44314.01	
机务段房屋还建工程		3732.49		173.75	3906.24	
综合开发		72406.29				
全线合计	160.475	2462280.07	15343.7	203816.23	2666096.3	16613.78

(2) 淮北段总投资估算

淮北段总投资估算为 987,151.00 万元，其中，建设总投资费用 964,018.24 万元，占 97.66%；建设期利息 22,772.76 万元，占 2.21%，发行费用 360.00 万元，占 0.04%。

淮北段投资估算表

表 2-2

单位：万元

序号	项目名称	金额	占比	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一	建设总投资	964018.24	97.66%	170720	132080	274818.24	166400	220000
1	铁总承担	58600				20000	38600	0
2	省级承担	540378.24		130000	50000	192818.24	87560	80000
3	淮北市应承担投资总额	365040		40720	82080	62000	40240	140000
	其中：资本金	0						
	其中：其余工程资金	0						
二	建设期利息	22772.76	2.31%	0	1566.82	4009.48	6725.03	10471.43
三	债券发行费用	360	0.04%	40	80	61.6	39.8	138.6
四	投资合计	987151		170760	133726.82	278889.32	173164.83	230610.03

3、资金筹措方案

(1) 资金来源

资金来源：本项目资金筹措总额为 98,7151.00 万元，其中，淮北市应承担的筹措总额为 388,172.76 万元，计划发行专项债券融 360,000.00 万元，剩余的 28,172.76 万元来源于淮北市财政预算资金。

融资来源：本项目计划发行专项债券融资 360,000.00 万元（其中专项债券作资本金 170,000.00 万元），其中 2021 年发行专项债券 40,000.00 万元（其中专项债券作资本金 40,000.00 万元）；2022 年发行专项债券 80,000.00 万元（其中专项债券作资本金 80,000.00 万元）；计划 2023 年发行专项债券 61,600.00 万元（其中专项债券作资本金 50,000.00 万元）；计划 2024 年发行专项债券 39,800.00 万元，计划 2025 年发行专项债券 138,600.00 万元，债券期限为 20 年。2023 年 11 月份从“烈山区全域旅游基础设施建设及重点领域改造提升项目”转接 30,000.00 万元、“相山经济开发区基础设施建设项目”转接 3,900.00 万元到本项目。本次发行 5,200.00 万元。

(2) 资金使用计划

本项目 2021 年计划投资 170,760.00 万元，2022 年计划投资 133,726.82 万元，2023 年计划投资 278,889.32 万元，2024 年计划投资 173,164.83 万元，2025 年计划投资 230,610.03 万元。

本项目建设期利息和发行费用全部由淮北市自筹资金覆盖。

资金使用计划表

表 2-3

序号	项 目	合计（万元）	建设期				
			2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一	总投资	987151.00	170760.00	133726.82	278889.32	173164.83	230610.03
1	建设投资	964018.24	170720.00	132080.00	274818.24	166400.00	220000.00
2	建设期发债利息	22772.76	0.00	1566.82	4009.48	6725.03	10471.43
3	债券发行费用	360.00	40.00	80.00	61.60	39.80	138.60
二	资金筹措	987151.00	170760.00	133726.82	278889.32	173164.83	230610.03
1	淮北市筹措	388172.76	40760.00	83726.82	66071.08	47004.83	150610.03
1.1	淮北市发行债券	360000.00	40000.00	80000.00	61600.00	39800.00	138600.00
1.1.1	淮北市专项债做资本金	170000.00	40000.00	80000.00	50000.00	0.00	0.00
1.1.2	淮北市其他专项债	190000.00	0.00	0.00	11600.00	39800.00	138600.00
1.2	淮北市自筹资金	28172.76	760.00	3726.82	4471.08	7204.83	12010.03
1.2.1	用于项目投资	5040.00	720.00	2080.00	400.00	440.00	1400.00
1.2.2	用于建设期利息	22772.76	0.00	1566.82	4009.48	6725.03	10471.43
1.2.3	用于债券发行费用	360.00	40.00	80.00	61.60	39.80	138.60
2	其他资金（铁总/省级）	598978.24	130000.00	50000.00	212818.24	126160.00	80000.00

4、项目资金保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况及时安排使用债券资金，严格控制结转结余。

同时本项目还制定了一系列资金管理措施：

（1）制定项目资金计划并严格执行

根据项目建设进度要求，编制详细的月、季度、年度资金使用计划，并根据工程的具体进展情况，及时对计划进行调整。建设单位于每月固定时间对施工方上报的《项目资金收支情况》进行审核。

项目建设过程中，严格按资金计划执行，定期对资金计划执行情况进

行跟踪检查，比较核对实际费用支出额与计划费用支出额，并分析产生偏差的原因，采取有效措施加以控制。

（2）加强项目合同管理

一是严格履行合同签订程序，把好合同订立关。二是监督合同的履行，确保工程进度施工质量。对变更设计、增减工程量以及验工计价等有关事项，及时按照工程进度及时进行验工计价，防止工程进度与验工计价脱节和滞后。

三、评估要素

2017年6月，财政部发布《关于试点发展项目收益与融资自平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89号）（以下简称“该通知”）提出，分类发行专项债券建设项目，充分考虑资金筹措的充足性（应当能够产生稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入）和稳定性（现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模）。

（一）预期收益

1、项目收入

（1）项目收入可行性和分类

本项目收入来源于铁路客运收入、政府补贴收入、土地出让收入，项目收入的依据主要来源于淮北市政府文件以及铁路部门收费政策。

本项目总收入1,376,479.82万元，其中，铁路客运及其他项目等项目运营收入835,400.15万元，占总收入的60.69%，地方财政补贴及土地出让收入合计占总收入的39.31%。

（2）项目收入预测

1) 铁路客运收入

①客运量预测

根据中铁上海设计院集团有限公司编制的可行性研究报告显示，淮北至宿州至蚌埠城际铁路列车对数及开行方案为 48 对/日、99 对/日，客流密度调整为 977 万人/年、1979 万人/年。报告通过对区域铁路客运现状分析，结合本项目趋势客运量、转移客运量以及诱增客运量，得到本项目区段客流密度及客车对数汇总如下表所示：

淮宿蚌铁路客流密度、旅客列车对数汇总表 单位：万人/年、对/日

区段	初期		近期		远期	
	客车对数	客流密度	客车对数	客流密度	客车对数	客流密度
淮北-双堆集	40	912	57	1191	87	1757
双堆集-蚌埠	32	715	48	977	99	1979

②运价标准及间距

根据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》，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，在运营期内按谨慎性原则不考虑涨价。

淮北至宿州至蚌埠城际铁路淮北市境内约为 59.8 公里，本项目在测算铁路客运收入时，按照谨慎性原则只考虑以淮北市境内正线区段 59.8 公里作为基础，客流密度只考虑淮北至双堆集站。

同时，已发行的同类型项目也验证了其合理性，如马鞍山市本级巢湖至马鞍山快速铁路、宣城至绩溪高速铁路建设工程项目。

2) 其他相关收入

其他相关收入包括广告、邮包、旅客服务费、上水费等项目收入，根据铁路通用计算方法，同时参考已发行的马鞍山市本级巢湖至马鞍山快速铁路项目计提比例为 15%，本项目其他相关收入取客运收入的 10% 计算。

3) 政府补贴收入

根据淮北市人民政府出具的《关于报送淮北至宿州至蚌埠城际铁路项目建设资金筹措方案的函》（详见附件），淮北市政府承诺，当本项目运营亏损时，政府承担相应亏损。

4) 土地出让收入

在上述收入不足以满足本项目现金流时，根据濉溪县人民政府出具的说明（详见附件），新建淮北南站和双堆集站周边可供出让的综合开发用地合计为 1350 亩，其中新建淮北南站 1050 亩，双堆集站 300 亩。

各站点开发用地规模和建筑面积统计表

项目		淮北 南站	宿州 西站	双堆 集站	固镇 南站	蚌埠 南站	合计
站点							
铁路红线外 (毗邻土地)	旅馆用地 (ha)	3.42	2.5	2.32	2.52	4.88	10.76
	其他商业商务 用地 (ha)	21.82	8.93	4.6	9.94	31.16	53.29
	居住用地 (ha)	28.97	23.34	7.72	13.72	48.74	85.75
	道路用地 (ha)	15.79	15.23	5.36	10.88	15.22	47.26
	总用地面积 (ha)	70 (1050 亩)	50 (750 亩)	20 (300 亩)	40 (600 亩)	100 (1500 亩)	280 (4200 亩)
	总建筑面积 (万 m ²)	87.992	97.345	21.27	47.786	125.664	254.393
	容积率	1.26	1.39	1.06	1.19	1.26	1.27
铁路红线内	总用地面积 (ha)	0.5	0.5	0.5	0.5	0	2
		(7.5 亩)	(7.5 亩)	(7.5 亩)	(7.5 亩)	0	(30 亩)
	开发业态	车站配套停车场					—

根据各站点开发用地规模及淮北市自然资源和规划局出具的说明，淮北南站及双堆集站在扣除道路用地外，可出让的土地面积为 68.85 公顷，约为 1032.75 亩。

根据淮北市公共资源交易中心数据，2019 年淮北市(三区一县)挂牌成交 45 宗商住地块，成交面积 5002.75 亩（333.51 万 m²），成交总金额为 83.285 亿元，成交均价为 166.5 万/亩。本项目保守按照此均价计算，

经营期内不考虑出让价格涨幅。

本项目经营期内预计总收入 1,376,479.82 万元，具体估算如下。

项目营业收入估算表

表 3-1

序号	名称	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
	总收入	1376479.82	87655.76	88141.91	88664.50	89226.34	89830.29	62632.46	57877.54	58627.84	59434.41	60301.41
一	铁路客运收入	759454.67	18375.87	19754.05	21235.46	22828.2	24540.34	26380.92	28359.55	30486.52	32773.01	35230.84
	客流密度（万人/年）		590.94	635.26	682.9	734.12	789.18	848.37	912	980.4	1053.93	1132.97
	区段正线长（KM）		59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8
	客运周转量		35338.21	37988.55	40837.42	43900.38	47192.96	50732.53	54537.6	58627.92	63025.01	67751.61
	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
二	其他相关收入	75945.48	1837.59	1975.41	2123.55	2282.82	2454.03	2638.09	2835.96	3048.65	3277.3	3523.08
	占比		0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
	运输收入		18375.87	19754.05	21235.46	22828.2	24540.34	26380.92	28359.55	30486.52	32773.01	35230.84
三	政府补贴收入	369126.79	34142.3	33112.45	32005.49	30815.32	29535.92	28160.57	26682.03	25092.67	23384.1	21547.49
四	土地出让收入	171952.88	33300	33300	33300	33300	33300	5452.88				
	可出让面积（亩）	1032.75	200	200	200	200	200	32.75				
	出让单价（万元）		166.5	166.5	166.5	166.5	166.5	166.5				

项目营业收入估算表（续表）

序号	名称	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
	总收入	1376479.82	61233.47	62235.52	63312.68	64470.59	65715.39	67053.52	66712.03	69116.86	74300.72	39936.58
一	铁路客运收入	759454.67	37873.06	40713.68	43767.31	47049.80	50578.57	54371.98	58449.91	62833.51	67546.11	36305.98
	客流密度（万人/年）		1217.94	1309.29	1407.49	1513.05	1626.53	1748.52	1879.66	2020.63	2172.18	2335.09
	区段正线长（KM）		59.80	59.80	59.80	59.80	59.80	59.80	59.80	59.80	59.80	59.80
	客运周转量		72832.81	78295.54	84167.90	90480.39	97266.49	104561.50	112403.67	120833.67	129896.36	139638.38
	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
二	其他相关收入	75945.48	3787.31	4071.37	4376.73	4704.98	5057.86	5437.20	5844.99	6283.35	6754.61	3630.60
	占比		0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
	运输收入		37873.06	40713.68	43767.31	47049.80	50578.57	54371.98	58449.91	62833.51	67546.11	36305.98
三	政府补贴收入	369126.79	19573.10	17450.47	15168.64	12715.81	10078.96	7244.34	2417.13	0.00	0.00	0.00
四	土地出让收入	171952.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	可出让面积（亩）	1032.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	出让单价（万元）		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

（二）运营成本

1、经营成本

根据《铁路建设项目经济评价办法（第二版）》，铁路建设项目的运营成本包括有关成本与无关成本。

有关成本是与行车量有关的支出，包括燃料或电能消耗费用、修理养护费用、人员工资费用及分摊的管理费用等。货物运输还包括中转作业和装卸作业所应分摊的费用。

无关成本即铁路固定设施（包括正线、站线、车站、区间通信信号与电力牵引供电设备）的修理（含大修摊销费）、维护费用并含分摊的管理费。

上述费用保持相对稳定，与客货运量大小基本无关。计算有关成本与无关成本时根据《铁路建设项目经济评价办法（第二版）》列示的有关成本费率、无关成本费率及行车量、路线长度进行计算。

同时，本项目根据 2014 年中国铁路总公司颁发的《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》（详见附件），本项目属于时速 300-350 公里客运专线，有关成本为 1800 元/万人次公里，无关成本为 230 万元/正线公里。

本项目运营期内经营成本预计为计提估算如下：

项目经营成本估算表

表 3-2

序号	名称	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
	成本合计	531091.16	20114.88	20591.94	21104.74	21656.07	22248.73	22885.86	23570.77	24307.03	25098.5	25949.29
一	有关成本	262888.16	6360.88	6837.94	7350.74	7902.07	8494.73	9131.86	9816.77	10553.03	11344.5	12195.29
	客流密度（万人/年）		590.94	635.26	682.9	734.12	789.18	848.37	912	980.4	1053.93	1132.97
	区段正线长（KM）		59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8
	客运周转量		35338.21	37988.55	40837.42	43900.38	47192.96	50732.53	54537.6	58627.92	63025.01	67751.61
	有关成本单价（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
二	无关成本	268203	13754	13754	13754	13754	13754	13754	13754	13754	13754	13754
	区段正线长（KM）		59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8
	无关成本单价（万元/公里）		230	230	230	230	230	230	230	230	230	230

项目经营成本估算表（续表）

序号	名称	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
	成本合计	531091.16	26863.91	27847.2	28904.22	30040.47	31261.97	32575.07	33986.66	35504.06	37135.34	19444.45
一	有关成本	262888.16	13109.91	14093.2	15150.22	16286.47	17507.97	18821.07	20232.66	21750.06	23381.34	12567.45
	客流密度（万人/年）		1217.94	1309.29	1407.49	1513.05	1626.53	1748.52	1879.66	2020.63	2172.18	2335.09
	区段正线长（KM）		59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8
	客运周转量		72832.81	78295.54	84167.9	90480.39	97266.49	104561.5	112403.67	120833.67	129896.36	139638.38
	有关成本单价（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
二	无关成本	268203	13754	13754	13754	13754	13754	13754	13754	13754	13754	6877
	区段正线长（KM）		59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8	59.8
	无关成本单价（万元/公里）		230	230	230	230	230	230	230	230	230	230

2、财务费用

本项目债券融资本金 360,000.00 万元。其中，2021 年发行债券 40,000.00 万元，本项目 2021 年 7 月已发行 20 年期专项债券 10,000.00 万元，债券年利率按 3.61%测算，2021 年 8 月已发行 20 年期专项债券 30,000.00 万元，债券年利率按 3.42%测算，债券期限为 20 年；2022 年发行专项债券 80,000.00 万元，2022 年 4 月已发行 20 年期专项债券 108,00.00 万元，债券年利率按 3.33%测算，2022 年 6 月已发行 20 年期专项债券 69,200.00 万元，债券年利率按 3.27%测算，债券期限为 20 年期；2023 年发行专项债券 61,600.00 万元，债券期限为 20 年期和 15 年期，2023 年 7 月已发行 20 年期专项债券 23,000.00 万元，债券年利率按 3.02%测算，2023 年 8 月已发行 20 年期专项债券 4,200.00 万元，债券年利率按 2.99%测算，2023 年 9 月已发行 20 年期专项债券 500.00 万元，债券年利率按 3.09%测算，2023 年 11 月份从“烈山区全域旅游基础设施建设及重点领域改造提升项目”转接 30,000.00 万元、“相山经济开发区基础设施建设项目”转接 3,900.00 万元到本项目，债券年利率按 3.08%测算，债券期限为 15 年期；计划 2024 年发行专项债券 39,800.00 万元，债券期限为 20 年，2024 年 5 月发行 10,000.00 万元，因债券实际发行利率还未挂网公告，债券利率暂按照 4.20%测算，本次拟发行 5200.00 万元，债券期限为 20 年，未发行利率均按 4.20%测算。；计划 2025 年发行专项债券 138,600.00 万元，债券期限为 20 年。利息按半年支付，本金到期一次性偿还。

本项目应付债券利息共 262,420.00 万元，其中计入建设期利息 22,772.76 万元，计入经营期财务费用的债券利息共 239,647.24 万元。

债券利率以最终发行利率为准。

项目财务费用估算表

表 3-3

单位：万元

序号	项目名称	合计	建设期					经营期							
			2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	年初融资本金累计		0.00	40000.00	120000.00	181600.00	221400.00	360000.00	360000.00	360000.00	360000.00	360000.00	360000.00	360000.00	360000.00
2	本年新增融资	360000.00	40000.00	80000.00	61600.00	39800.00	138600.00								
3	本年应计利息合计	262420.00	0.00	1566.82	4009.48	6725.03	10471.43	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03
3.1	建设期融资利息合计	22772.76	0.00	1566.82	4009.48	6725.03	10471.43								
3.2	经营期融资利息合计	239647.24						13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03
3	本年融资还本付息	622420.00	0.00	1566.82	4009.48	6725.03	10471.43	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03
3.1	应付融资还本	360000.00													
3.2	应付融资付息	262420.00	0.00	1566.82	4009.48	6725.03	10471.43	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03
4	年末融资本金累计		40000.00	120000.00	181600.00	221400.00	360000.00	360000.00	360000.00	360000.00	360000.00	360000.00	360000.00	360000.00	360000.00

项目财务费用估算表(续表)

单位：万元

序号	项目名称	合计												
			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	年初融资本金累计		360000.00	360000.00	360000.00	360000.00	360000.00	326100.00	326100.00	326100.00	286100.00	206100.00	178400.00	138600.00
2	本年新增融资	360000.00												
3	本年应计利息合计	262420.00	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	12337.91	12337.91	12337.91	11293.15	8850.49	6134.94	2388.54
3.1	建设期融资利息合计	22772.76												
3.2	经营期融资利息合计	239647.24	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	12337.91	12337.91	12337.91	11293.15	8850.49	6134.94	2388.54
3	本年融资还本付息	622420.00	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	47282.03	12337.91	12337.91	52337.91	91293.15	36550.49	45934.94	140988.54
3.1	应付融资还本	360000.00					33900.00			40000.00	80000.00	27700.00	39800.00	138600.00
3.2	应付融资付息	262420.00	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	12337.91	12337.91	12337.91	11293.15	8850.49	6134.94	2388.54
4	年末融资本金累计		360000.00	360000.00	360000.00	360000.00	326100.00	326100.00	326100.00	286100.00	206100.00	178400.00	138600.00	0.00

3、折旧摊销

本项目预计残值率为 0，计提折旧年限为 20 年，年折旧额为 19,719.60 万元。

4、总成本费用

本项目经营期内总成本费用为 1,165,130.40 万元，其中经营成本为 531,091.16 万元，经营期财务费用为 239,647.24 万元，折旧摊销费用为 394,392.00 万元。

具体总费用估算表如下：

总成本费用估算表

表 3-4

单位：万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	经营成本	531091.16	20114.88	20591.94	21104.74	21656.07	22248.73	22885.86	23570.77	24307.03	25098.50	25949.29
2	折旧及摊销费	394392.00	19719.60	19719.60	19719.60	19719.60	19719.60	19719.60	19719.60	19719.60	19719.60	19719.60
3	利息支出	239647.24	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03
4	总成本费用合计	1165130.40	53216.51	53693.57	54206.37	54757.70	55350.36	55987.49	56672.40	57408.66	58200.13	59050.92

总成本费用估算表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	经营成本	531091.16	26863.91	27847.20	28904.22	30040.47	31261.97	32575.07	33986.66	35504.06	37135.34	19444.45
2	折旧及摊销费	394392.00	19719.60	19719.60	19719.60	19719.60	19719.60	19719.60	19719.60	19719.60	19719.60	19719.60
3	利息支出	239647.24	13382.03	13382.03	13382.03	12337.91	12337.91	12337.91	11293.15	8850.49	6134.94	2388.54
4	总成本费用合计	1165130.40	59965.54	60948.83	62005.85	62097.98	63319.48	64632.58	64999.41	64074.15	62989.88	41552.59

5、相关税费

- 增值税：根据《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，新建铁路增值税率 5%。
- 城市建设维护税为增值税款的 7%。
- 教育费附加为增值税款的 3%。
- 地方教育附加费为增值税款的 2%。
- 所得税率：25%。

项目相关税费估算表

表 3-5

单位：万元

序号	项目	合计	2026 年	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	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	增值税	41770.02	1010.67	1086.47	1167.95	1255.55	1349.72	1450.95	1559.78	1676.76	1802.52	1937.7	2083.02	2239.25	2407.2	2587.74	2781.82	2990.46	3214.75	3455.84	3715.04	1996.83
2	税金与附加	5012.4	121.28	130.37	140.16	150.67	161.96	174.12	187.17	201.21	216.31	232.52	249.96	268.72	288.86	310.52	333.82	358.85	385.77	414.71	445.8	239.62
2.1	城市维护建设税	2923.9	70.75	76.05	81.76	87.89	94.48	101.57	109.18	117.37	126.18	135.64	145.81	156.75	168.5	181.14	194.73	209.33	225.03	241.91	260.05	139.78
2.2	教育费附加	1253.09	30.32	32.59	35.04	37.67	40.49	43.53	46.79	50.3	54.08	58.13	62.49	67.18	72.22	77.63	83.45	89.71	96.44	103.68	111.45	59.9
2.3	地方教育附加	835.41	20.21	21.73	23.36	25.11	26.99	29.02	31.2	33.54	36.05	38.75	41.66	44.79	48.14	51.75	55.64	59.81	64.3	69.12	74.3	39.94
3	所得税	3873.26	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1157	2716.26	0

6、项目损益

本项目预计营业收入合计 1,376,479.82 万元，预计可实现净利润 202,463.76 万元。

项目损益情况预测表

表 3-6 单位：万元

序号	项 目	合 计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	营业收入	1376479.82	87655.76	88141.91	88664.5	89226.34	89830.29	62632.46	57877.54	58627.84	59434.41	60301.41
2	税金及附加	5012.4	121.28	130.37	140.16	150.67	161.96	174.12	187.17	201.21	216.31	232.52
3	总成本费用	1165130.4	53216.51	53693.57	54206.37	54757.7	55350.36	55987.49	56672.4	57408.66	58200.13	59050.92
4	补贴收入	369126.79	34142.3	33112.45	32005.49	30815.32	29535.92	28160.57	26682.03	25092.67	23384.1	21547.49
5	土地出让收入	171952.88	33300	33300	33300	33300	33300	5452.88				
6	利润总额	206337.02	34317.97	34317.97	34317.97	34317.97	34317.97	6470.85	1017.97	1017.97	1017.97	1017.97
7	弥补以前年度亏损	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8	应纳税所得额	15493.04	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	所得税	3873.26	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10	净利润	202463.76	34317.97	34317.97	34317.97	34317.97	34317.97	6470.85	1017.97	1017.97	1017.97	1017.97
11	息税前利润	445984.26	47700	47700	47700	47700	47700	19852.88	14400	14400	14400	14400
12	息税折旧摊销前利润	840376.26	67419.6	67419.6	67419.6	67419.6	67419.6	39572.48	34119.6	34119.6	34119.6	34119.6

项目损益情况预测表(续表)

单位：万元

序号	项 目	合 计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	营业收入	1376479.82	61233.47	62235.52	63312.68	64470.59	65715.39	67053.52	66712.03	69116.86	74300.72	39936.58
2	税金及附加	5012.4	249.96	268.72	288.86	310.52	333.82	358.85	385.77	414.71	445.8	239.62
3	总成本费用	1165130.4	59965.54	60948.83	62005.85	62097.98	63319.48	64632.58	64999.41	64074.15	62989.88	41552.59
4	补贴收入	369126.79	19573.1	17450.47	15168.64	12715.81	10078.96	7244.34	2417.13	0	0	0
5	土地出让收入	171952.88										
6	利润总额	206337.02	1017.97	1017.97	1017.97	2062.09	2062.09	2062.09	1326.85	4628	10865.04	-1855.63
7	弥补以前年度亏损	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8	应纳税所得额	15493.04	0	0	0	0	0	0	0	4628	10865.04	0
9	所得税	3873.26	0	0	0	0	0	0	0	1157	2716.26	0
10	净利润	202463.76	1017.97	1017.97	1017.97	2062.09	2062.09	2062.09	1326.85	3471	8148.78	-1855.63
11	息税前利润	445984.26	14400	14400	14400	14400	14400	14400	12620	13478.49	16999.98	532.91
12	息税折旧摊销前利润	840376.26	34119.6	34119.6	34119.6	34119.6	34119.6	34119.6	32339.6	33198.09	36719.58	20252.51

7、资金测算平衡情况

(1) 偿债计划表

本项目中,2021 年发行 20 年期专项债券 40,000.00 万元,将于 2041 年到期还本;2022 年发行 20 年期专项债券 80,000.00 万元, 将于 2042 年到期还本; 2023 年计划发行 20 年期专项债券 61,600.00 万元, 将于 2043 年到期还本; 2024 年计划发行 20 年期专项债券 39,800.00 万元, 将于 2044 年到期; 2025 年计划发行 20 年期专项债券 138,600.00 万元, 将于 2045 年到期。付息方式为每半年付息。项目假设发行时间为发行年度年中进行财务测算, 实际还本付息时间将根据债券实际发行时间确定。

建设期付息资金来源于地方自筹资金, 经营期还本付息资金来源于项目经营性现金净流量。

具体偿债计划表如下:

债券还本付息表

表 3-7

单位: 万元

序号	项目名称	合计	建设期					经营期							
			2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	年初融资本金累计		0.00	40000.00	120000.00 0	181600.00 0	221400.00 0	360000.00 0	360000.00 0	360000.00 0	360000.00 0	360000.00 0	360000.00 0	360000.00 0	360000.00 0
2	本年新增融资	360000.00 0	40000.00 0	80000.00	61600.00	39800.00	138600.00 0								

3	本年应计利息合计	262420.0 0	0.00	1566.82	4009.48	6725.03	10471.43	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03
3.1	建设期融资利息合计	22772.76	0.00	1566.82	4009.48	6725.03	10471.43								
3.2	经营期融资利息合计	239647.2 4						13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03
3	本年融资还本付息	622420.0 0	0.00	1566.82	4009.48	6725.03	10471.43	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03
3.1	应付融资还本	360000.0 0													
3.2	应付融资付息	262420.0 0	0.00	1566.82	4009.48	6725.03	10471.43	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03
4	年末融资本金累计		40000.0 0	120000.0 0	181600.0 0	221400.0 0	360000.0 0	360000.0 0	360000.0 0	360000.0 0	360000.0 0	360000.0 0	360000.0 0	360000.0 0	360000.0 0

债券还本付息表(续表)

单位：万元

序号	项目名称	合计												
			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	年初融资本金累计		360000.00	360000.00	360000.00	360000.00	360000.00	326100.00	326100.00	326100.00	286100.00	206100.00	178400.00	138600.00
2	本年新增融资	360000.00												
3	本年应计利息合计	262420.00	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	12337.91	12337.91	12337.91	11293.15	8850.49	6134.94	2388.54
3.1	建设期融资利息合计	22772.76												
3.2	经营期融资利息合计	239647.24	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	12337.91	12337.91	12337.91	11293.15	8850.49	6134.94	2388.54
3	本年融资还本付息	622420.00	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	47282.03	12337.91	12337.91	52337.91	91293.15	36550.49	45934.94	140988.54
3.1	应付融资还本	360000.00					33900.00			40000.00	80000.00	27700.00	39800.00	138600.00
3.2	应付融资付息	262420.00	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	12337.91	12337.91	12337.91	11293.15	8850.49	6134.94	2388.54
4	年末融资本金累计		360000.00	360000.00	360000.00	360000.00	326100.00	326100.00	326100.00	286100.00	206100.00	178400.00	138600.00	0.00

（2）资金测算平衡表

计算期内累计资金流入 2,405,400.84 万元，累计资金流出 2,168,545.08 万元，累计现金结余 236,855.76 万元。本项目全部 360,000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 236,855.76 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。经测算，本项目经营活动产生的净现金流对债券本息的覆盖倍数为 1.34 倍。

资金测算平衡表

表 3-8

单位：万元

序号	项目	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	经营活动净现金流量	836503						67419.6	67419.6	67419.6	67419.6	67419.6	39572.48	34119.6	34119.6
1.1	现金流入	1418249.84						88666.43	89228.38	89832.45	90481.89	91180.01	64083.41	59437.32	60304.6
1.1.1	营业收入	1376479.82						87655.76	88141.91	88664.5	89226.34	89830.29	62632.46	57877.54	58627.84
1.1.2	销项税额	41770.02						1010.67	1086.47	1167.95	1255.55	1349.72	1450.95	1559.78	1676.76
1.2	现金流出	581746.84						21246.83	21808.78	22412.85	23062.29	23760.41	24510.93	25317.72	26185
1.2.1	经营成本	531091.16						20114.88	20591.94	21104.74	21656.07	22248.73	22885.86	23570.77	24307.03
1.2.2	税金及附加	5012.4						121.28	130.37	140.16	150.67	161.96	174.12	187.17	201.21
1.2.3	所得税	3873.26						0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.4	进项税额	0						0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.5	增值税	41770.02						1010.67	1086.47	1167.95	1255.55	1349.72	1450.95	1559.78	1676.76
2	投资活动净现金流量	-964018.24	-170720	-132080	-274818.24	-166400	-220000	0	0	0	0	0	0	0	0
2.1	现金流入	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0

序号	项目	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
2.2	现金流出	964018.24	170720	132080	274818.24	166400	220000	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2.1	建设投资	964018.24	170720	132080	274818.24	166400	220000								
2.2.2	铺底流动资金	0	0	0	0										
3	筹资活动净现金流量	364371	170720	132080	274818.24	166400	220000	-13382.03	-13382.03	-13382.03	-13382.03	-13382.03	-13382.03	-13382.03	-13382.03
3.1	现金流入	987151	170760	133726.82	278889.32	173164.83	230610.03								
3.1.1	专项债券融资	360000	40000	80000	61600	39800	138600								
3.1.2	资本金投入	28172.76	760	3726.82	4471.08	7204.83	12010.03								
3.1.3	其他资金投入	598978.24	130000	50000	212818.24	126160	80000								
3.2	现金流出	622780	40	1646.82	4071.08	6764.83	10610.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03
3.2.1	债券利息支付	262420	0	1566.82	4009.48	6725.03	10471.43	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03
3.2.3	债券发行费用	360	40	80	61.6	39.8	138.6								
3.2.5	偿还债券本金	360000	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0
4	净现金流量	236855.76	0	0	0	0	0	54037.57	54037.57	54037.57	54037.57	54037.57	26190.45	20737.57	20737.57
5	累计盈余资金		0	0	0	0	0	54037.57	108075.14	162112.71	216150.28	270187.85	296378.3	317115.87	337853.44

资金测算平衡表(续表)

单位：万元

序号	项目	合计	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	经营活动净 现金流量	836503	34119.6	34119.6	34119.6	34119.6	34119.6	34119.6	34119.6	34119.6	32339.6	32041.09	34003.32	20252.51
1.1	现金流入	1418249.84	61236.93	62239.11	63316.49	64474.77	65719.88	67058.33	68497.21	70043.98	69926.78	72572.7	78015.76	41933.41
1.1.1	营业收入	1376479.82	59434.41	60301.41	61233.47	62235.52	63312.68	64470.59	65715.39	67053.52	66712.03	69116.86	74300.72	39936.58
1.1.2	销项税额	41770.02	1802.52	1937.7	2083.02	2239.25	2407.2	2587.74	2781.82	2990.46	3214.75	3455.84	3715.04	1996.83
1.2	现金流出	581746.84	27117.33	28119.51	29196.89	30355.17	31600.28	32938.73	34377.61	35924.38	37587.18	40531.61	44012.44	21680.9
1.2.1	经营成本	531091.16	25098.5	25949.29	26863.91	27847.2	28904.22	30040.47	31261.97	32575.07	33986.66	35504.06	37135.34	19444.45
1.2.2	税金及附加	5012.4	216.31	232.52	249.96	268.72	288.86	310.52	333.82	358.85	385.77	414.71	445.8	239.62
1.2.3	所得税	3873.26	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1157	2716.26	0
1.2.4	进项税额	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.5	增值税	41770.02	1802.52	1937.7	2083.02	2239.25	2407.2	2587.74	2781.82	2990.46	3214.75	3455.84	3715.04	1996.83
2	投资活动净 现金流量	-964018.24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.1	现金流入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2	现金流出	964018.24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2.1	建设投资	964018.24												
2.2.2	铺底流动资金	0												
3	筹资活动净 现金流量	364371	-13382.03	-13382.03	-13382.03	-13382.03	-47282.03	-12337.91	-12337.91	-52337.91	-91293.15	-36550.49	-45934.94	-140988.54

序号	项目	合计	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
3.1	现金流入	987151												
3.1.1	专项债券融资	360000												
3.1.2	资本金投入	28172.76												
3.1.3	其他资金投入	598978.24												
3.2	现金流出	622780	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	47282.03	12337.91	12337.91	52337.91	91293.15	36550.49	45934.94	140988.54
3.2.1	债券利息支付	262420	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	13382.03	12337.91	12337.91	12337.91	11293.15	8850.49	6134.94	2388.54
3.2.3	债券发行费用	360												
3.2.5	偿还债券本金	360000	0	0	0	0	33900	0	0	40000	80000	27700	39800	138600
4	净现金流量	236855.76	20737.57	20737.57	20737.57	20737.57	-13162.43	21781.69	21781.69	-18218.31	-58953.55	-4509.4	-11931.62	-120736.03
5	累计盈余资金		358591.01	379328.58	400066.15	420803.72	407641.29	429422.98	451204.67	432986.36	374032.81	369523.41	357591.79	236855.76

(3) 偿债能力分析（压力测试）

项目债券本息偿还能力评估表

表 3-9

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营活动净现金流量（万元）	752852.70	794677.85	836503	878328.15	920153.30
债券还本付息额（万元）	622420	622420	622420	622420	622420
债券本息覆盖倍数(倍)	1.21	1.28	1.34	1.41	1.48

当经营活动净现金流量下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.28 倍；当经营活动净现金流量下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.21 倍，由此可见本项目具有较强抗风险能力。

8、其他事项说明

项目存续期间，项目实施方和业主可根据项目实施情况调整项目资本金比例，调整的目的应当是确保专项债券按时还本付息。如果项目发生不可抗拒风险，导致专项债券本息偿付困难，业主方将通过动用累计盈余和追加项目资本金来确保专项债券还本付息。

四、评估结论

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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为该项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证项目顺利施工。同时，项目建成后通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足本项目专项债券还本付息要求。

五、其他说明

（一）本报告是基于“新建铁路淮北至宿州至蚌埠城际铁路（淮北段）项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案”的信息为基础编制。

（二）本报告万元采用四舍五入取两位小数位表示。

(此页无正文)

河南中兴信和会计师事务所有限公司

中国·郑州

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二四年五月十六日



请于每年1月1日至6月30日登陆
河南省企业信用信息公示系统
依法参加企业年度报告

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100559624535D

(1-1)

名称 河南中兴信和会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
住所 郑州市郑东新区商都路8号东6单元13层1301号
法定代表人 辛润克
注册资本 壹佰万圆整
成立日期 2010年07月20日
营业期限 长期
经营范围

审查企业会计报表, 出具审计报告; 验证企业资本金, 出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关的报告; 基本建设年度财务决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训; 法律、法规规定的其他业务(以上范围, 凭有效执业证核定的范围经营)。

(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)



登记机关

2018 06 25
年 月 日

0588110



会计师事务所 执业证书

名称：河南中兴信和会计师事务所有限公司

首席合伙人：辛润克

主任会计师：辛润克

经营场所：郑州市郑东新区商都路8号东6单元13层1301号

组织形式：有限责任

执业证书编号：41010084

批准执业文号：豫财会〔2010〕45号

批准执业日期：2010年06月09日

证书序号：0009613

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：

河南省财政厅

二〇一八年八月二十一日

中华人民共和国财政部制

证书编号:
No. of Certificate

110001547478

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

河南省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2017 年 05 月 17 日
/y /m /d

王全江

男

1978-09-08

利安达会计师事务所(特殊普通
合伙)河南分所

320328197809080014

姓名 Fullname
性别 Sex
出生日期 Date of birth
工作单位 Working unit
身份证号码 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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

利安达河南分所 事务所
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2018 年 8 月 11 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南中兴信和 事务所
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2018 年 8 月 11 日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



王全江 110001547478

年 月 日
/y /m /d



年检历史查询

年检凭证



中国注册会计师协会

王全江

会员编号 110001547478

最后年检时间

2023年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2022年

2022-09-22

通过



姓名	尉伟
Sex	女
Date of birth	1985-05-10
Working unit	河南中兴信和会计师事务所有限公司
Identity card No.	411523198505106026



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



尉伟 410100840003

证书编号:
No. of Certificate

410100840003

批准注册协会: 河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2021 年 10 月 27 日
Date of Issuance /y /m /d

2023 年 7 月 日
/y /m /d



年检历史查询

年检凭证



中国注册会计师协会

尉伟

会员编号 410100840003

最后年检时间

2023年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2022年

2022-09-22

通过