

新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥
段项目（全椒段）专项债券

实施方案

财政部门：全椒县财政局

主管部门：全椒县发展和改革委员会

实施机构：全椒全瑞投资控股集团有限公司

编制时间：2024年4月30日



项目简介一览表

项目概述	本项目为首次发行项目，本次计划 2024 年 5 月发行 20000.00 万元，资金用于工程建设，发债利率按 4.30% 计算，发债年限 30 年。2022 年 11 月 7 日和 12 月 21 日，取得《新建上海至南京至合肥高速铁路安徽段开工申请表》。
项目名称	新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）
项目类型	交通基础设施-铁路
项目总投资	1800.20 亿元（其中，全椒段投资为 70.00 亿元）
项目地点	沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段位于我国华东地区的上海市、江苏省和安徽省境内，大致沿长江北岸东西走向。线路起自上海市新建上海宝山站，向西经江苏省苏州市、南通市、泰州市、扬州市、南京市，安徽省滁州市，终至合肥市合肥南站。上海宝山站至合肥南站线路运营长度 554.59 公里，其中新建线路 519.87 公里（上海段 51.04 公里、江苏段 365.5 公里、安徽段 103.33 公里）。
项目单位	全椒全瑞投资控股集团有限公司
主管部门	全椒县发展和改革委员会
财政部门	全椒县财政局
项目建设内容	上海宝山站至合肥南站，线路运营长度 554.59km，新建线路长度 519.87km。包含上海枢纽、南通地区、泰州地区、扬州地区、南京枢纽和合肥枢纽等相关工程。
项目建设期	建设期为 5 年，本项目 2022 年 11 月已开工，2026 年 12 月完工，2027 年 1 月正式开通运营。
拟发行债券金额	90000.00 万元
债券发行计划	按照拟定的资金筹措方案，计划分三年发行，2024 年 5 月（本批次）发行 20000.00 万元，发债利率按 4.30% 计算，发债年限 30 年；2024

	年下半年计划发行 40000.00 万元，发债利率按 4.30% 计算，发债年限 30 年；2025 年计划发行 20000.00 万元，发债利率按 4.30% 计算，发债年限 30 年；2026 年计划发行 10000.00 万元，发债利率按 4.30% 计算，发债年限 30 年（实际利率以最终发行成功的利率为准）。
项目收益来源	旅客运输收入和其他收入
融资本息和	206100.00 万元
可还本付息金额	279091.53 万元
本息覆盖倍数	1.35
压力测试后本息覆盖倍数	<p>考虑了收入从-10.00%到 0%的变动，可用于还本付息覆盖本息倍数范围为 1.22 到 1.35。</p> <p>从这个角度看，本项目能够实现收益和融资自求平衡，不能还本付息的风险较小。</p>
本息覆盖能力	有较强的保障
相关风险控制能力	较好

目 录

一、项目基本情况	1
(一) 全椒县经济、财政和债务有关数据	1
(二) 项目情况	2
1.2.1 参与主体	2
1.2.2 项目基本情况	2
1.2.3 项目建设方案（详见可研报告）	6
(三) 项目背景和功能定位	14
1.3.1 项目背景	14
1.3.2 功能定位	15
二、经济社会效益分析	19
(一) 社会效益分析	19
(二) 经济效益分析	19
三、绩效评估分析	21
(一) 事前绩效评估情况	21
3.1.1 项目实施的必要性、公益性、收益性	21
3.1.2 项目投资合规性与项目成熟度	27
3.1.3 项目资金来源和到位可行性	28
3.1.4 项目收入、成本、收益预测合理性	28
3.1.5 债券资金需求合理性	29
3.1.6 项目偿债计划可行性和偿债风险点	30
3.1.7 绩效目标合理性	37
3.1.8 其他需要纳入事前绩效评估的事项	38
(二) 绩效目标	39
3.2.1 设定情况	39
3.2.2 审核情况	41
四、项目投资估算及资金筹措方案	47
(一) 投资估算	47

4.1.1 项目合规情况	47
4.1.2 项目投资估算	48
(二) 资金筹措方案	60
4.2.1 资金来源	60
4.2.2 分年投资计划	62
4.2.3 项目分年度融资情况	63
五、项目预期收益、成本及融资平衡情况	64
(一) 预期收益	64
5.1.1 项目收入	64
5.1.2 项目成本	72
5.1.3 项目利润	83
5.1.4 相关税费	90
5.1.5 项目可偿债收益	94
(二) 债务还本付息情况	98
5.2.1 专项债券还本付息情况	98
5.2.2 偿债计划	109
5.2.3 总体债务还本付息情况	114
(三) 偿债指标计算	115
(四) 资金测算平衡情况	116
5.4.1 现金流收益测算	116
5.4.2 资金测算平衡情况	123
5.4.3 压力测试情况	127
六、项目风险管理方案	128
(一) 风险评估情况	128
6.1.1 项目施工进度或正常运营的风险评估	128
6.1.2 项目收益的风险评估	130
6.1.3 项目融资平衡结果的风险评估	130
(二) 风险控制措施	131
6.2.1 项目施工进度或正常运营的风险控制措施	131

6.2.2 项目收益的风险控制措施	134
6.2.3 项目融资平衡结果的风险控制措施	135
(三) 敏感性分析	135
七、还款保障措施	136
(一) 成立债务管理领导小组	138
(二) 明确各部门职责	138
(三) 监测和报告	139
(四) 应急处置	140
(五) 事后评估	142
(六) 责任追究	143
(七) 债券资金使用管理制度及绩效评价机制	143
八、资金管理方案	144
(一) 总则	144
(二) 资金流入管理	145
(三) 资金流出管理	145
(四) 预算管理	146
(五) 债券资金存储	147
(六) 债券资金使用	148
(七) 项目收入及运营成本	149
(八) 资产管理	150
(九) 绩效管理	151
(十) 部门职责	151
(十一) 监督管理	153
九、信息披露计划	154

一、项目基本情况

(一) 全椒县经济、财政和债务有关数据

一、地方经济状况			
近三年经济基本状况			
<div> <div>年份</div> <div>项目</div> </div>	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	315.3	336.6	353.7
地区生产总值增速（%）	10.8	4.3	7.5
第一产业（亿元）	30.0	31.2	30.4
第二产业（亿元）	138.4	152.6	154.3
第三产业（亿元）	146.9	152.8	169.0
产业结构			
第一产业（%）	9.5	9.3	8.6
第二产业（%）	43.9	45.3	43.6
第三产业（%）	46.6	45.4	47.8
二、财政收支状况（亿元）			
一般公共预算收入	22.7	24.5	27
一般公共预算支出	39.6	45.1	46.1
三、地方政府债务状况（亿元）			
截至 2023 年 12 月底地方政府债务余额		109.2	
2023 年地方政府一般债务限额	一般债务限额	20.41	
	专项债务限额	90.69	

(二) 项目情况

1.2.1 参与主体

主管部门：全椒县发展和改革委员会

项目单位：全椒全瑞投资控股集团有限公司

1.2.2 项目基本情况

2.1 项目名称：新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）

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

2.3 项目建设内容和产出：

（1）实施方式：新建

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

（1）上海宝山至南京北段

1) 正线

上海宝山（含）至南京北（含）段：CK1+038～CK427+877.64，线路长度 423.375km，其中新建线路长度 416.54km，利用既有长度

6.835km, SLCK4+702.418~SLCK5+859.85 段线下工程利用盐通铁路, 本项目仅含线上工程, 线路长度 1.160km; SLCK5+859.85~SLCK11+537.00949 段完全利用盐通铁路, 线路长度 5.677km。

2) 右线绕行

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

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

3) 上海枢纽

I. 南沿江联络线

BNXLCK0+000~BNXLCK2+160.09, 线路长度 2.16km
BNSLCK0+000~BNSLCK2+248.85, 线路长度 2.249km
NBXLCK0+000~NBXLCK3+826.37, 线路长度 3.826km
NBSLCK0+000~NBSLCK3+877.67, 线路长度 3.878km

II. 上海宝山动车运用所走行线 SDZCK0+000~SDZCK13+131, 线路长 13.131km
动走线右线绕行段 SDZYCK0+000~SDZYCK6+301, 线路长 6.301km。

III. 新建上海宝山动车运用所

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

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

度 1.363km。

4) 南通地区

I. 动车走行线

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

IV. 扩建南通动车所

V. 启东站还建机务折返段及客整所

5) 泰州地区

I. 黄桥工区走行线

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

6) 扬州地区

I. 扬州东动车走行线

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

III. 新建扬州东存车场

7) 南京枢纽

I. 动车组走行线

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

II. 南京北动车运用所

8) 需同步实施的其他工程

I. 沪通 II 期

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

II. 宁淮城际同期实施工程

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

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

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

(2) 南京北（不含）至合肥南段

1) 正线

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

2) 合肥枢纽

I. 还建合宁线：左线 8.17km；右线：10.19km。

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

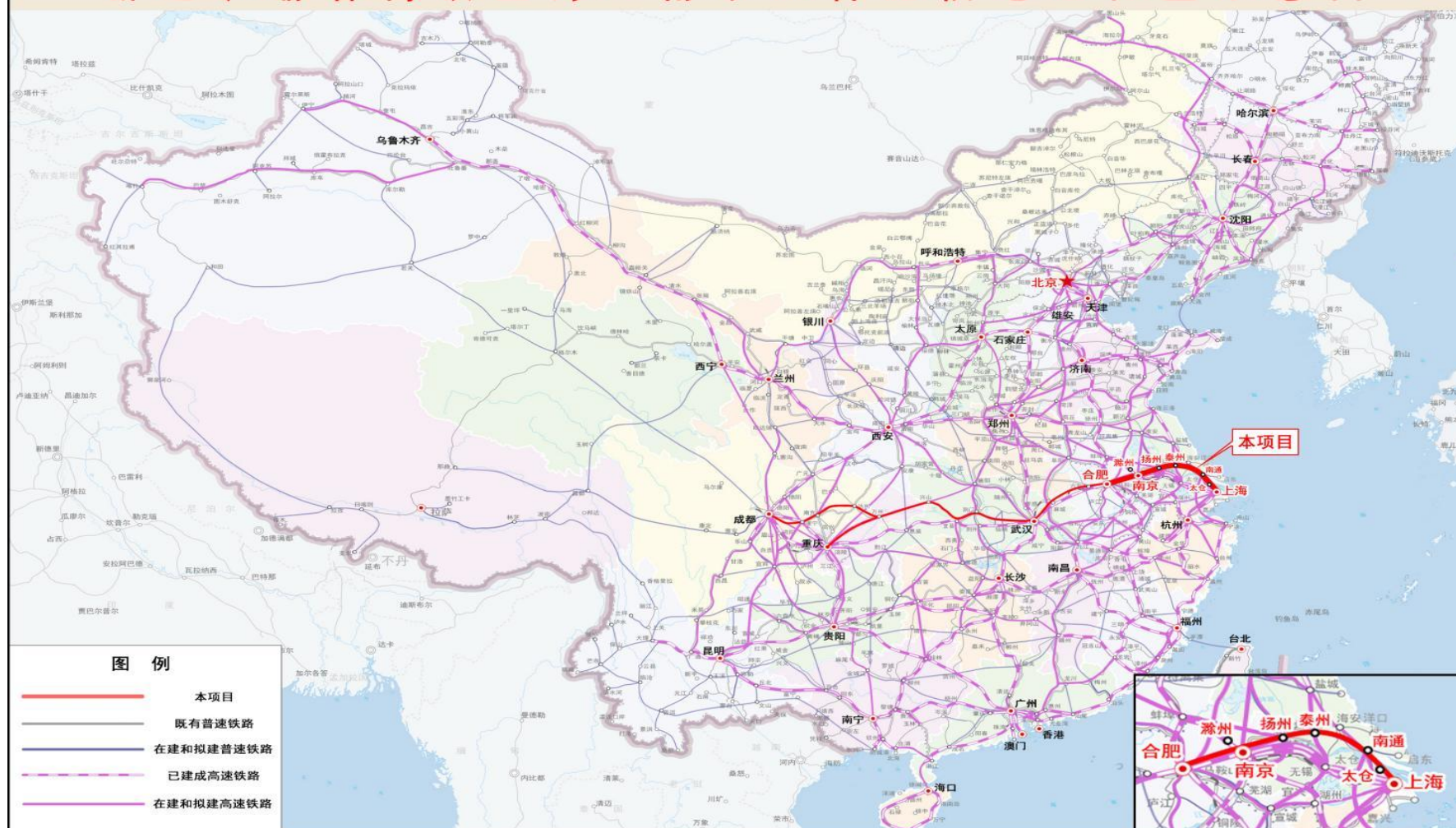
(3) 预计产出：项目建成后，预期年收益 7000.00 万元以上，
计算期内净收益为 279091.53 万元，本息和为 206100.00 万元，本项
目能够实现收益和融资自求平衡。

2.4 项目建设期和运营期：建设期为 5 年，本项目 2022 年 11 月
已开工，2026 年 12 月完工，2027 年 1 月正式开通运营。运营期为
2027 年至 2056 年。

1.2.3 项目建设方案（详见可研报告）

沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段是我国中长期铁路网规划“八纵
八横”高速铁路网骨架中沿江通道的重要组成部分，以服务中长途客
流为主，兼顾沿线城际客流。本线位于上海市、江苏省和安徽省境内，
区域内主要省会城市有上海、南京、合肥，地级市主要有南通、苏州、
无锡、泰州、常州、镇江、扬州、滁州、马鞍山等。结合区域内路网
布局、经济据点分布、人口分布等研究本线总体走向方案。

新建沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段地理位置示意图



1. 上海至南京段

上海至南京段在长江以南有京沪高铁、沪宁城际、京沪铁路、规划苏南沿江铁路。京沪高铁是国家“八纵八横”高铁网的主骨架，为华东地区与华北、东北间客运交流主通道，沪宁段主要承担南北通道中长途客流和部分沿江通道直达高速客流；沪宁城际主要承担沪宁主轴城市间城际客流和宁安城际与苏南及上海间跨线客流，兼顾沿江通道与沿线的城际客流；苏南沿江铁路主要承担沿线及其与沪宁主轴城市间的城际客流，兼顾沿江通道与沿线及少量上海间的旅客交流。京沪铁路主要承担通道内货运和普速客流。

沪宁通道客运需求旺盛，既有京沪高铁、沪宁城际和规划建设的苏南沿江铁路共同在江南构成 300~350km/h 标准的六线格局。根据运量预测，研究年度，上海~南京近期货流密度 3709 万吨，客流密度 14212 万人，远期货流密度 4213 万吨，客流密度 16310 万人；沿江通道合宁段跨沪宁段的远期客流需求将达到 3066 万人，较现状增长 235%。通道路网运输能力无法完全满足运输需求。

结合区域路网布局、通道各线分工及运输能力和经济据点分布，本线总体走向方案选择分析如下。

从路网布局分析，长三角经济区在江南已形成了以京沪高铁、沪宁城际为主轴及规划建设的苏南沿江铁路为辅的上海与南京间快速客运通道网，服务于江南城市；长江以北地区的南通、泰州、扬州、南京市江北新区等城市目前只有宁启铁路东西连接，缺少一条高标准的東西向客运通道。

从吸引客流分析，江南通路沿线主要吸引上海、苏州、无锡、常州、镇江等长江以南地区，2019 年吸引区总人口 5700 万人，铁路发送量 30862 万人；江北通路沿线主要吸引南通、泰州、扬州等长江以北地区，吸引区 2019 年总人口 1796 万人，铁路发送量 1208 万人。江北地区经济发展以及旅客运输较江南相对较弱，线路仅承担沿线城际功能能力较为富裕，且江北通路也为沿江通道的最快捷径路，有利于吸引通道直通客流。

因此从路网布局的合理性和吸引客流分析，本线上海至南京段应位于长三角经济带沿长江以北区域。

2. 南京至合肥段

根据运量预测，南京～合肥段近期货流密度 457 万吨、客车 188 对，远期货流密度 527 万吨、客车 225 对。通过区域路网合理分工，通道内货运量可由合宁铁路、宁芜铁路、淮安铁路等共同承担。通道内客运需求旺盛，且中长途客流占总客流量的 80%以上，对旅行时间要求高，既有合宁铁路列车最高运行速度为 200km/h，不能满足中长途旅客服务质量的要求；若提速至 300km/h 及其以上，不仅提速改造工程量大，施工对既有线运营干扰大，可实施性不强；另外合宁铁路运输能力也不能满足通道对客运需求，需新建客运铁路。

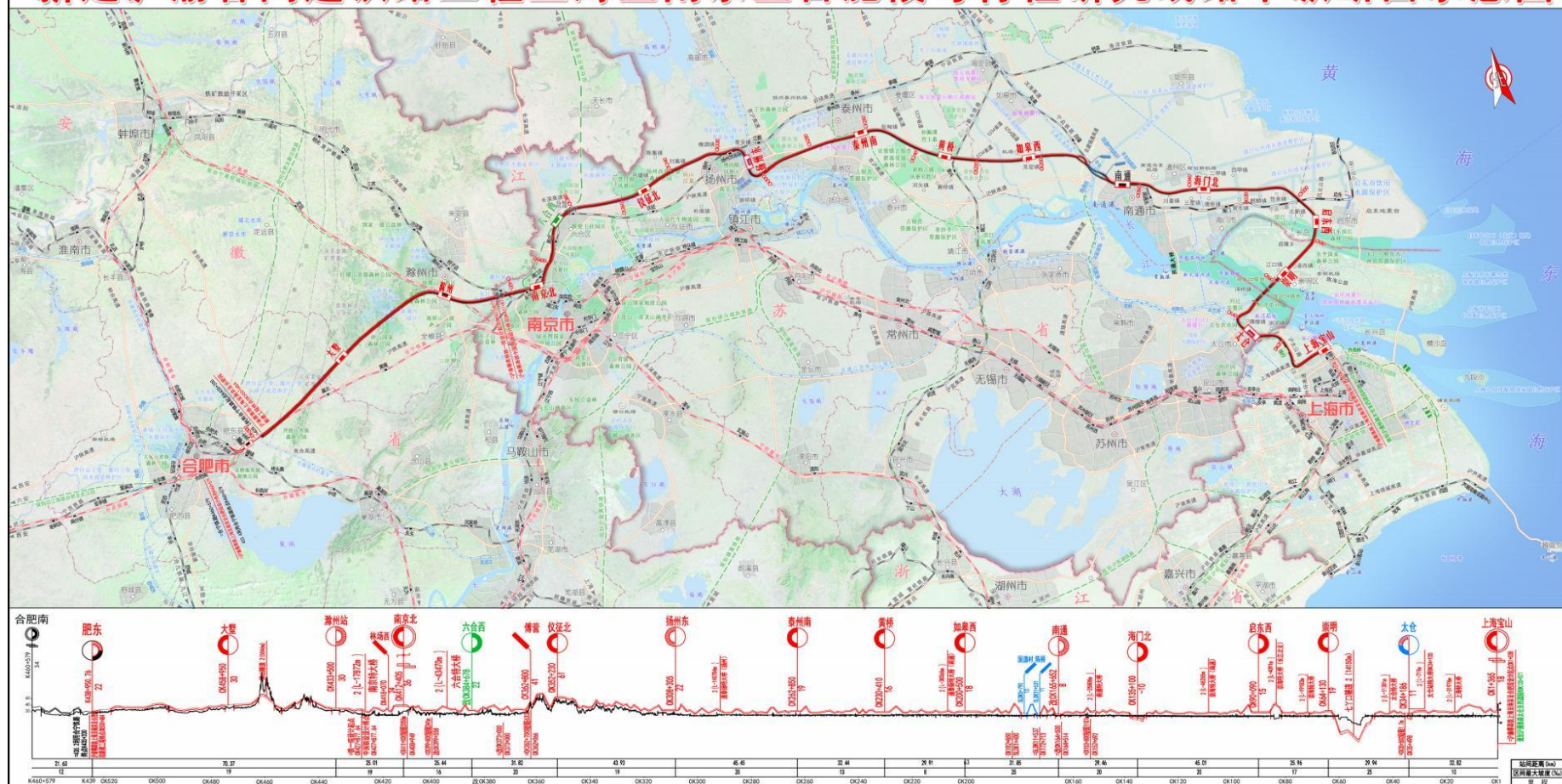
南京至合肥段合宁铁路连通南京与合肥两大省会城市，南京以北有安徽省滁州市（京沪高铁通过），以南有马鞍山市（宁安城际通过）位于长江南岸，若本线经由马鞍山市需两跨长江，线路过于展长，与本线路网功能为主的定位不符，因此南京至合肥段线路走向应尽量短

直，不宜远离沪汉蓉铁路通道。

综上所述，结合沿线城市据点分布，本线路由应为上海～南通～泰州～扬州～南京～合肥，即沪渝蓉高速铁路，本线与长江以南的高速铁路通道一起组成沿江高铁通道。

南京至合肥段具体线路及设站如下：

新建沪渝蓉高速铁路工程上海至南京至合肥段可行性研究线路平纵断面示意图



3. 滁州站建设方案（并站方案）

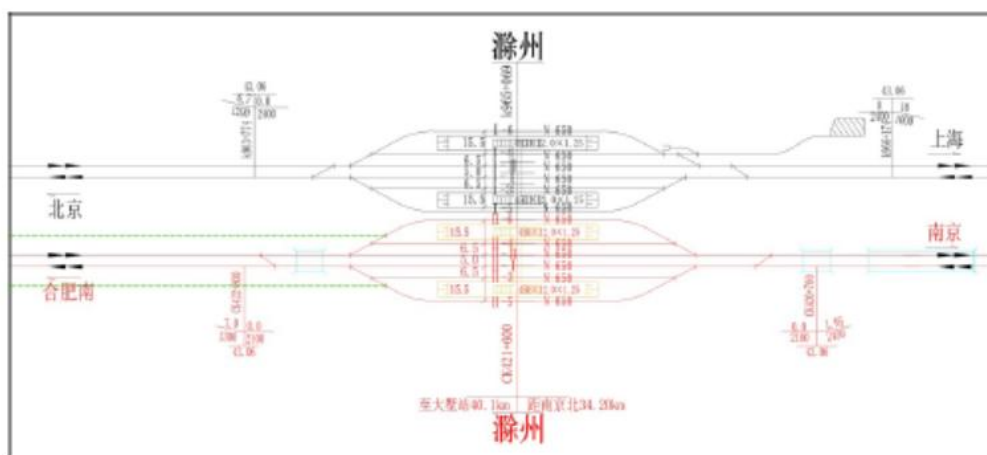
根据滁州市滁宁协同发展规划，在南谯区线路走行于建成区外侧、规划范围南边缘，跨越京沪高铁后，基本沿京沪高铁西侧并行，与既有滁州站西侧并站新设沪渝蓉高铁场，充分利用地方政府在京沪高铁西侧预留控制用地。出站后折向西，以隧道工程形式穿越神山国家森林公园，后取直线路，至方案比较终点肥东站，该方案纳入最终比选，具体如下：

北东联络线引入滁州站。

主要工程内容有：

A. 北东联络线：上行线、下行线分别长 3.73km、3.8km，联络线分别引入滁州站 5、6 道，引起 5、6 道警冲标、应答器等设备的调整，线路有效长度调整为 628m，改建站台长度调整为 428m。

B. 改建滁州站：联络线分上、下行自滁州站北京端引入，接轨于 5、6 道，车站维持 2 台 6 线的规模不变，5、6 道线路有效长调整为 628m，其余线路有效长维持 650m 不变，站台尺寸调整为 428m×12m×1.25m。



4. 大墅站建设方案

A 车站地理位置

大墅站位于全椒县西王镇蒋李村附近，车站北距西王镇 10.6km，南距大墅站 7.2km。

B 车站平面布置

该站为本线新建中间站，为路基站，设有到发线 4 条（含正线），450.0m×8m×1.25m 基本站台、中间站台各 1 座，站对左新建综合维修工区一处。车站示意图详见下图。

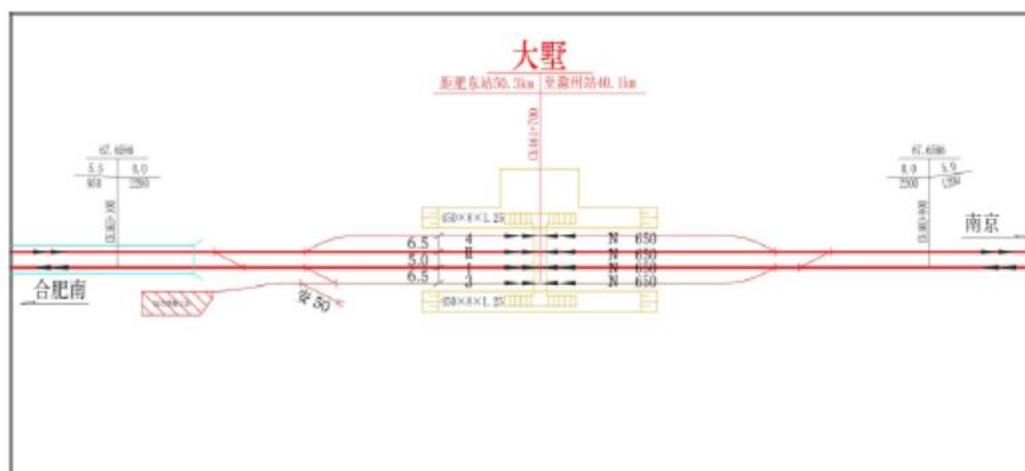


图 8-5-23 大墅站平面布置示意图

（三）项目背景和功能定位

1.3.1 项目背景

铁路是国家战略性、先导性、关键性重大基础设施，是国民经济大动脉、重大民生工程和综合交通运输体系骨干，在经济社会发展中的地位和作用至关重要。该项目所属领域为财政部非标专项债券重点支持领域的铁路类公益事业项目。

2020 年是中国“十三五”（2016 年到 2020 年）规划的收官之年，也是《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》、《铁路“十三五”发展规划》，以及《中长期铁路网规划》所定硬性目标的完成阶段，全面建成更高水平的现代化铁路强国，全面服务和保障社会主义现代化强国建设将成为新的目标。为了落实党中央、国务院印发的《交通强国建设纲要》，中国国家铁路集团有限公司组织编制了《新时代交通强国铁路先行规划纲要》（铁发改〔2020〕129 号），明确提出了中国铁路 2035 年、2050 年发展目标和主要任务。到 2035 年，中国铁路网将达 20 万公里左右，其中高铁 7 万公里左右；在 20 万人口以上城市实现铁路覆盖，其中 50 万人口以上城市高铁通达；1、2、3 小时高铁出行圈和 1、2、3 天快货物流圈在中国全面形成；同时，中国智能高铁将率先建成，中国铁路将实现时速 350 公里自动驾驶功能，高铁将会实现智能调度集中，列车运行可以智能实时优化调整。到 2050 年，全面建成更高水平的现代化铁路强国，全面服务和保障社会主义现代化强国建设。铁路服务供给和经营发展支撑保障和先行引领、安全水平和现代治理能力迈上更高水平智慧化和绿色化水平、

科技创新能力和产业链水平、国际竞争力和影响力保持领先，制度优势更加突出。形成辐射功能强大的现代铁路产业体系，建成具有全球竞争力的世界一流铁路企业。中国铁路成为社会主义现代化强国和中华民族伟大复兴的重要标志和组成部分，成为世界铁路发展的重要推动者和全球铁路规则制定的重要参与者。

1.3.2 功能定位

1. 项目在国民经济中的意义和作用

本项目具有环保、高效、集约的特点，能够满足长江经济带“共抓大保护，不搞大开发”、“生态优先、绿色发展”的发展要求。同时，项目覆盖长江经济带的“一翼一极”和长三角城市群的“一核两圈两带”，是引领长江经济带、长三角城市群发展的重要支撑和强力引擎，能够有力推动长江上中下游地区绿色、协调、共享发展，优化空间格局，促进国家战略的落实。

本项目经过扬州、泰州、南通等地市，填补了江北地区的高铁路网空白，加速区域融合，对均衡化发展沿江两翼、带动长江经济带两岸地区平衡充分发展具有重要作用。本项目还是解决新时代长江南北两岸地区发展不平衡不充分主要矛盾，满足区域运输需求升级的重要载体。

2. 项目在路网中的意义和作用

(1) 高速铁路网的重要组分

根据 2016 年 7 月批复的《中长期铁路网规划》，我国将建设以“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。其中沪渝蓉高铁是“八纵八横”高铁主通道中沿江通道的重要组成部分，沪宁段也是沿海通道与京沪辅助通道的组成元素，具有重要的路网作用。

综合来看，本项目是沿江通道川渝鄂皖地区直通上海及与江北沿线旅客交流的主通路；是中西部地区与华东地区旅客交流的重要通道；项目上海至南通段作为京沪辅助通道的组成元素，承担胶东半岛、鲁南及苏北地区与苏南、上海间的部分旅客交流；上海至南通段又为沿海通道的共线段，承担大部分胶东半岛、苏东沿海地区与上海地区的旅客交流。

（2）城际铁路网的骨干通道

根据国务院批复的《长江三角洲城市群发展规划》，新建沪宁合铁路为长江三角洲城市群骨干城际通道；根据《长江三角洲城市群铁路网规划研究报告（2016年修编）》，本项目合宁段为长三角城际铁路网“一轴、四射、六贯通”中“一轴”——沪宁合、沪杭甬“宁合”字型主轴的组成部分；沪宁段为“四射”之一——沪泰宁、宁安城际通道（沿江发展带）的重要组成部分。

本项目是长三角长江以北地区唯一的高标准横向通路，且串联上海、南通、泰州、扬州、南京、滁州、合肥等区域核心城市和重要节点城市，能够满足沿线地区的城际客流需求。同时，项目还自东向西衔接了通苏嘉甬铁路、盐通铁路、盐泰锡常宜铁路、宁蚌城际、宁淮城际等线路，共同构成长三角重要城际骨架，发挥巨大的网络规模效应。因此，本项目是区域城际网的骨干线路。

(3) 项目在区域货运网中的作用

目前区域货物运输主要由公路、水运、铁路共同分担。公路以其便捷、门到门运输的优势承担着大部分区域内的货物运输；水运以长江为依托，形成货运量居全球内河第一的黄金水道；铁路主要承担中长途的大宗货物运输。现状沿江通道上海至合肥段的货物运输主要由京沪铁路、宁启铁路、宁芜铁路、淮南铁路、芜铜铁路等承担，基本呈沿江分布态势；既有沪汉蓉铁路原设计为客货混运铁路，开通后考虑旅客运输组织和既有货运系统布局等因素，目前只开行客运列车。

研究年度，沪渝蓉高铁建成，理论上既有沪汉蓉铁路可以承担货运功能，但综合考虑货物运输需求增长趋势，既有由淮南铁路、宁芜铁路、宁启铁路等构成的货运系统可以满足区域普通货物需求，因此，沪汉蓉铁路拟以承担沿线城际客运、普速客车为主，兼顾集装箱等快捷货物运输和高铁快运任务，以适应铁路货运改革及向现代物流转型的发展要求。而新建沪渝蓉高铁，是沿江通道直通客流和江北地区旅客运输主通道，线路标准高，不宜承担普通货运功能，但可兼顾承担高铁快运功能。

3. 项目承担的运输功能

根据第二章对区域运量的分配结果，沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段承担的主要功能如下：

沪渝蓉高铁上海至南京段主要承担：合肥及以远与沪宁段沿线地区的旅客交流，与上海地区的部分直通客流；郑州、西安及以远地区与沪苏间的部分旅客交流；淮安以远胶东半岛、苏东沿海地区与上海

地区的部分旅客交流；沿线及长三角城市群的城际客流。

沪渝蓉高铁南京至合肥段主要承担：合肥及以远与南京及以远沪苏地区的大部分旅客交流，与杭州及以远少量旅客交流；郑州、西安及以远地区与沪苏间的部分旅客交流；沿线及长三角城市群的部分城际客流。

综上，本项目是中长期铁路网规划“八纵八横”之沿江通道的骨干线路、沿海及京沪辅助通道的重要组成部分；是长江三角洲城市群骨干城际通道；是承担沿江通道主要路网客流、沿海及京沪通道部分直通上海客流的铁路客运通道；是一条以路网功能为主，兼顾城际功能的高速铁路骨干线路。

综上所述，本项目是长三角地区城际铁路网的重要组成部分；安徽城市群沟通长三角地区的又一便捷快速客运通路；是安徽城市群衔接长三角经济带的便捷快速客运通路；是促进沿线地区资源开发的重要基础设施。

二、经济社会效益分析

（一）社会效益分析

本项目的建设将有效整合铁路运力资源，将使既有铁路的运力得以释放，以高铁带动新型城镇化建设的起飞。项目建设使区域内现有的交通运输压力得到缓解，综合交通运输条件得到改善，缩短了列车的运行时间，交通运输费用随之减少，通过连通完善现有路网从而缩短列车运行时间，节约了旅客出行的时间；可以提供高质量、快捷的客运服务，适应市场要求，为经济的发展创造了便利条件，另外铁路运输占地省、能耗低、污染少，对于周边区域发展循环经济，实现可持续发展具有重要意义。

总之，项目建设在实现高铁对人口流动、提升聚集服务能力、加快新型城镇化建设进程、加快城市群发展以及在着力打造通道和枢纽经济，实现高铁与区域经济、国土开发融合发展等方面均具有着让人拭目以待之社会效益。

（二）经济效益分析

铁路是国民经济大动脉。当前，我国正处在全面建成小康社会的攻坚期和推进供给侧结构性改革的机遇期，要求围绕有效需求扩大有效投资，优化供给结构，提高投资效率，发挥投资对稳增长、调结构的关键作用。加快铁路建设尤其是高速铁路建设，既是稳增长、调结构的重要抓手，也是增加有效投资、扩大消费的重要举措，有利于推动新旧动能转换接续，促进经济结构调整；有利于扩大有效投资，保

持经济平稳增长；有利于增加铁路有效供给，全面提升运输服务保障能力。为此，需要围绕现代综合交通运输体系构建，遵循铁路发展规律，顺应时代发展形势要求，兼顾经济和社会效益，扩大铁路基础设施网络，以高速铁路建设为重点，充分发挥高铁通道经济和枢纽经济效应，为经济社会转型升级和质量效益提升提供有力支撑。

国内外高速铁路运营的实际情况表明，高速铁路建成运营后，会对沿线地区的产业发展和城镇化进程带来深刻影响。尽管我国高速铁路的运营时间还比较短，但高铁效应已明显显现，对沿线产业带和城市现代服务业的培育，以及沿线地区人口流动速度提升和人口聚集，均具有重要促进作用。在我国高速铁路规模快速扩张的新时期，高铁的空间效应将进一步显现，项目建设将抓住这一契机，努力将高铁效应发挥至极致。形成对产业转型升级与新型城镇化进程的有力支撑和引领。将能够发挥高速铁路具有的速度优势，显著吸引壮大旅游、商贸、房地产、文化教育等与人流聚集和速度有直接关系的现代服务业的发展。带动沿线各地区充分利用区位优势，发展诸如会展、旅游、餐饮、住宿、零售等第三产业，实现了客流增长和经济发展之间的良性互动。未来，需要依托高速铁路所营造的空间区位优势和势能，集聚优质生产要素，培育形成一些原本不具发展基础或发展优势的高端服务业，成为带动项目所在区域城市现代服务业发展的新的增长点和增长极。

三、绩效评估分析

（一）事前绩效评估情况

3.1.1 项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）项目实施的必要性

1. 本项目的建设，是落实“一带一路”倡议、支撑长江经济带国家战略的需要

2014年9月至2015年5月，《国务院关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》（国发〔2014〕39号）、《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》等国家战略规划相继发布。2015年5月，国家发展改革委发布了《关于当前更好发挥交通运输支撑引领经济社会发展作用的意见》，明确提出要率先实施交通重大标志性工程，支撑重大国家战略的实施。

本项目的建设将高效对接“一带一路”倡议，向南通过沿海通道对接21世纪海上丝绸之路经济带，向北借助京港-陆桥通道连通丝绸之路经济带，成为落实和引领“一带一路”倡议的重要基础设施。同时，项目覆盖长江经济带的“一翼一极”，衔接国家东中西部三大经济区，是引领长江经济带发展的重要支撑和强力引擎，能够有力推动长江上中下游地区绿色、协调、共享发展，优化空间格局，促进国家战略的落实。

2. 本项目的建设，是优化长三角空间格局，助推区域融合发展的需要

长三角城市群是“一带一路”与长江经济带的重要交汇地带，具有举足轻重的战略地位。根据《长江三角洲城市群发展规划》，区域将构建“一核五圈四带”的网络化空间格局。本项目串联“一核（上海）”及“五圈”中的“两圈”（合肥都市圈、南京都市圈），并覆盖“四带”中的“两带”（沪宁合杭甬发展带、沿江发展带），建成后将弥补江北沿线城市缺少高速铁路的短板，加快沿线城市与长三角核心区域融合，优化长三角空间格局。

本项目不仅承担沿线城际客流，还将与长三角其他线路一并发挥网络规模效应，能够有力促进区域空间调整、要素资源优化配置、产业分工协作转移，对促进城市群融合、协同发展和打造世界级城市群具有重要的推动意义。

3. 本项目的建设，是推动铁路客运高质量发展、建设交通强国的需要

目前沿江走廊铁路系统相对薄弱、局部段落技术标准较低且能力不足，导致市场竞争力不足。根据《长江经济带综合立体交通走廊规划（2014-2020年）》，首次明确提出了长江经济带要新建沿江高速铁路，形成以沿江、沪昆高速铁路为骨架的快速铁路网和以沿江、衢（州）丽（江）、沪昆铁路为骨架的普通铁路网。本项目将与在建郑万、武十高铁，规划合武、成达万高铁等共同构筑完整的沿江高速铁路通道。

本项目建成后，将显著提高通道的铁路竞争力，铁路在综合交通中的市场份额将从现状的 28.3%~34.1% 提升至远期的 35.0%~

40.1%，并衔接融合其他交通方式，优化调整通道运输结构，为实现铁路客运向高质量发展、推动铁路供给侧改革、构建长江经济带以轨道为主的综合立体交通走廊和建设交通强国等都发挥着重要的骨干先行作用。

4. 本项目的建设，是提升长江主轴运输能力，满足旅客运输需求的需要

上海至合肥主通路（沪宁合通路）沪宁段径路多元，目前有京沪高铁、沪宁城际、京沪铁路、宁启铁路4条线路可承担客运功能。但是现状能力已趋于饱和，沪宁城际、京沪高铁和京沪铁路能力利用率分别达到85%、80%、93%。且江北地区高标准铁路空白，存在服务短板，显然既有铁路网格局无法满足未来旅客运输需求。

本项目的建设，将形成高标准大能力新通道，路网与城际功能兼顾，有效缓解通道运输压力；同时又可填补江北地区高速铁路网的空白、补齐江北通道运输短板，从根本上解决沪宁通道能力不足的问题。

5. 本项目的建设，是平衡长江南北两岸地区发展，促进经济协同发展的需要

目前，长江下游南北两岸的人口密度、社会经济发展水平均呈现南强北弱态势，区域发展不平衡不充分。而区域路网发展不平衡不充分现象也较为突出。现状江南地区已有三条铁路，江北地区仅有宁启铁路，且技术标准不高，部分江北旅客出行需要到江南乘坐高铁，此外江北地区与上海、苏南、浙江等地的有大量旅客交流需求依靠公路完成，运输支撑力不足，一定程度上限制了江北地区的发展和人民出

行。

本项目是横贯长江下游、串联江北核心城市的高标准铁路，将打破长江两岸的地理屏障和行政分割。一方面能够均衡化发展沿江两翼平行铁路通道，带动江北地区的产业协作和经济联系，促进长江两岸地区平衡充分发展；另一方面有效改善通道运输需求升级与运输供给不平衡不充分的矛盾，满足人民对美好出行的需要。

6. 本项目的建设，是打好污染防治攻坚战，保障生态文明示范带建设的需要

本项目途经上海、南京等经济发达地区，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，对绿色交通有较大要求。相比之下，铁路具有运量大而占地较少、能耗较低、污染小的优势，是国家重要的基础设施、国民经济的大动脉和大众化交通工具，从环境保护、节约能源、提高效率等方面看，铁路在综合交通运输体系中占有十分明显的优势。据统计，单位能耗公路和航空分别是铁路的2.3倍和6倍。

本项目将以时效优势和高质量服务吸引部分公路、航空客流转移至铁路，能够有效降低碳排放和减轻大气污染，保护长江流域的绿水青山，实现“生态优先、绿色发展”，保障长江经济带生态文明示范带建设。

综上所述，本项目建设是实施国家“一带一路”倡议、支撑长江经济带国家战略的需要；是优化长三角空间格局，助推区域融合发展的需要；是推动铁路客运高质量发展、建设交通强国的需要；是提升

长江主轴运输能力，满足旅客运输需求的需要；是平衡长江南北两岸地区发展，促进经济协同发展的需要；是打好污染防治攻坚战，保障生态文明示范带建设的需要。因此，本项目建设是非常必要的。

（2）项目公益性

2016年07月13日国务院召开常务会议，原则通过《中长期铁路网规划》，明确了增加铁路有效供给，提升运输服务保障能力的五大举措，提出打造以沿海、京沪等“八纵”通道和陆桥、沿江等“八横”通道为主干，城际铁路为补充的高速铁路网，实现相邻大中城市间1-4小时交通圈、城市群内0.5-2小时交通圈。高速铁路的建设，是我国优化运输结构，顺应时代形势的必然选择，对完善我国综合交通运输体系，促进交通运输提质增效升级，引领和支撑国土开发和城镇建设均具有显著效应。

本项目的建设将有效整合铁路运力资源，将使既有铁路的运力得以释放，以高铁带动新型城镇化建设的起飞。项目建设对人口流动具有显著的诱增效应，使原先鲜为人知或知名度高但交通不便的中小城市（镇），因人流涌动和宜居环境，成为吸纳人口的热点。总之，项目建设在实现高铁对人口流动、聚集服务能力提升，加快新型城镇化建设进程方面、在依托高速铁路引发区域“集聚效应”，加快城市群发展方面，以及在着力打造通道和枢纽经济，实现高铁与区域经济、国土开发融合发展等方面均具有着让人拭目以待之社会效益。

综上所述，该项目建设符合国家加大交通基础设施投资力度的宏观政策要求，符合地方产业政策和总体规划指引，投资方向正确。它

的建设将成为地方经济高速增长强劲的推动力量，对于沿线城市加强对外交流，以及构建资源节约型、环境友好型社会，实现全面建成与巩固小康社会等均具有着重要意义，具有显著的公益性。

(3) 收益性

根据本项目的建设内容，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。

(1) 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。

(2) 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、车体车站广告收入等。

债券存续期内，本项目预期总成本主要来源于项目运营成本（有关成本、无关成本和营业外净支出）、基本折旧费和运营期利息支出。

其中，铁路项目运营成本主要包括有关成本、无关成本、营业外净支出。

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

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

(3) 营业外净支出包括教育经费，铁路公、检、法经费，防疫医疗经费，非常损失，赔偿金等。

项目实施后，项目在运营期（2027年至2056）内运营收入（投

资分成)为 552754.46 万元,总成本费用(投资分成)为 413748.74 万元,政府补贴收入为 0.00 万元,可用于还本付息的金额为 279091.53 万元,累计还本付息总额为 206100.00 万元,测算覆盖本息倍数为 1.35 倍。

3.1.2 项目投资合规性与项目成熟度

(1) 建设投资的合规性

新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目(全椒段)投资为 700000.00 万元,建设内容包括路基、桥涵、隧道及明洞、轨道、通信及灾害监测、电力及电力牵引供电、房屋和其他运营生产设备及建筑物、大型临时设施和过渡工程等。本项目建设内容明确,规模设置合理,建设投资符合项目总体规划。

(2) 项目成熟度

本项目已完成立项批复、可行性研究报告及批复、环评说明、用地证明等前期准备工作。项目基础保障条件具备,论证程序规范,组织实施方案、措施和完成时限等科学合理,不确定因素和风险可控等。项目相关审批情况:

1. 2020 年,取得全国投资项目在线审批监管平台《登记单》(项目代码:2020-000052-53-01-013681);

2. 2021 年 11 月 17 日,取得《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);

3. 2021 年 8 月 31 日,取得《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》（自然资源部皖预审〔2021〕29号）；

4. 2022年6月17日，取得中华人民共和国生态环境部《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》；

5. 2021年4月29日，取得《安徽省发展和改革委员会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）；

6. 2022年11月7日和12月21日，取得《新建上海至南京至合肥高速铁路安徽段开工申请表》。

3.1.3 项目资金来源和到位可行性

本项目全椒段范围内正线长度约45.14km，全椒段总投资测算为70亿元，其中全椒县承担资本金10.55亿元，省投资集团公司承担资本金29.82亿元，中国国家铁路集团有限公司出资8.63亿元。资本金以外的资金由设立的长江沿岸铁路集团安徽有限公司负责筹措工程资金35.00亿元。项目资金来源渠道、性质、额度明确；资金到位可能性较强。

3.1.4 项目收入、成本、收益预测合理性

一、项目收入预测

根据本项目的建设内容，本项目收入由旅客运输收入和其他营运收入组成。详细计算内容和表格详见“五、项目预期收益、成本及融资平衡情况”。

本项目在运营期（2027年至2056年）内运营收入（投资分成）

为 552754.46 万元,其中旅客运输收入(投资分成)为 502504.10 万元,其他营运收入(投资分成)为 50250.36 万元。

项目收入可靠、合理,收费有依据,收入价格水平符合市场水平。

二、运营成本预测

债券存续期内,本项目运营成本主要包括有关成本、无关成本和营业外净支出。详细计算内容和表格详见“五、项目预期收益、成本及融资平衡情况”。

本项目在运营期(2027 年至 2056 年)内运营成本(投资分成)为 217196.09 万元。其中,有关成本(投资分成)为 173943.71 万元,无关成本(投资分成)为 39386.93 万元,营业外净支出(投资分成)为 3865.45 万元。

项目的各项成本费用测算标准合理,计算基本准确无误,无漏项,成本计算水平合理。

三、项目收益

综合项目收入和成本计算,项目在运营期(2027 年至 2056 年)总收入(投资分成)为 552754.46 万元(其中,运营收入(投资分成)为 552754.46 万元,政府补贴收入为 0.00 万元),运营成本(投资分成)为 217196.09 万元,税金及附加为 2632.10 万元,增值税为 26321.69 万元,所得税为 27513.05 万元,净收益为 279091.53 万元。

3.1.5 债券资金需求合理性

(1) 政策合理性

《安徽省财政厅关于申报 2023 年新增债券项目资金需求的通知》

（皖财债〔2022〕1138号）、《安徽省财政厅关于做好2023年政府专项债项目储备工作的通知》（皖财债〔2023〕109号），专项债资金要围绕党中央、国务院及省委、省政府确定的重点领域加大支持，聚焦重大战略项目，坚决不“撒胡椒面”。新增专项债要用于交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、社会事业、仓储物流基础设施、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程、新能源项目、新型基础设施等领域。本项目属于交通基础设施-铁路领域。

本项目建设内容符合相关政策文件对公益性项目的定义，不以盈利为目的，具有为社会公共利益服务的属性，且专项债券项目生命周期内现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模，符合地方政府专项债券“具备一定收益的公益性项目”的发行条件。

（2）分年债券资金需求合理性

建设期为5年，本项目2022年11月已开工，2026年12月完工，2027年1月正式开通运营。运营期为2027年至2056年。按照分年投资计划，本计划分三年发行90000.00万元债券（2024年债券需求60000.00万元，2025年债券需求20000.00万元，2026年债券需求10000.00万元）是符合项目建设周期的资金需求的。

3.1.6 项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性

本项目计划发行债券90000.00万元，按照拟定的资金筹措方案，计划分三年发行，2024年5月（本批次）发行20000.00万元，发债

利率按 4.30% 计算,发债年限 30 年;2024 年下半年计划发行 40000.00 万元,发债利率按 4.30% 计算,发债年限 30 年;2025 年计划发行 20000.00 万元,发债利率按 4.30% 计算,发债年限 30 年;2026 年计划发行 10000.00 万元,发债利率按 4.30% 计算,发债年限 30 年(实际利率以最终发行成功的利率为准)。

经计算,项目在运营期(2027 年至 2056 年)累计可用于还本付息的金额为 279091.53 万元,累计还本付息总额为 206100.00 万元,测算覆盖本息倍数为 1.35 倍。

本项目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,项目不存在资金缺口,能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障,偿债计划是可行性的。

(2) 偿债风险点

本项目的偿债风险点主要包括影响项目施工及正常运营的风险、影响项目收益的风险和影响融资平衡结果的风险,具体如下:

(1) 项目施工的风险

1. 自然环境和施工条件

自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件,恶劣的气候和环境,恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险,如地震,风暴,异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等;未能预测到的特殊地质条件,如泥石流、河塘、流沙、泉眼等;恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

2. 来源于政府方的风险

来源于政府方的风险主要是政府方作为项目管理的甲方，立项手续不完备、土地指标不明确、招标程序不合规、设计变更频繁、资金来源不落实、监管不到位、验收不及时等。

3. 来源于施工方的风险因素

施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

4. 来源于设计单位的风险因素

设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

5. 来源于供应商的风险因素

来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失；

6. 资金落实情况

资金风险包括资金不到位，资金被建设单位截留或者挪用，承包商把资金挪为他用等。项目建设所需要的资金，除了资本金外，主要来源于发行债券。一旦国家经济形势发生变化，产业政策和债券发行政策进行调整，都可能给本项目的资金筹措带来风险。资金一旦落实不到位，将直接影响工程进度。

7. 工程事故

风险识别：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

（2）影响项目收益的风险

1. 经营风险

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的经营收入和政府补贴收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

2. 市场风险

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

3. 财务风险

由于项目建设周期相对较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，

财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

(3) 影响融资平衡结果的风险

1. 投资测算不准确风险

投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于目前的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

2. 利率波动风险

利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

3. 存续债券置换不畅风险

存续债券置换不畅风险，因债券置换有助于推动我国地方政府债务管理体制变革，有效化解地方政府存量债务风险，减轻地方政府的偿债压力，降低债务成本。债券置换过程中，可能存在操作性的风险，债权人、债务人等利益相关方不能达成一致共识，造成置换不畅的后果。

(三) 偿债风险应对措施

1) 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。

2) 从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案

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

① 实行政府性债务限额管理

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

②有效防范化解政府债务风险、严格政府债务风险监管

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

3) 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。

4) 建立完善的债券资金使用管理制度及绩效评价机制

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

3.1.7 绩效目标合理性

(1) 项目总体目标

本项目对推动城镇化进程，实现安徽省经济可持续发展战略，对接长三角地区，实现地区振兴开发及共同小康目标，建设资源节约型和环境友好型现代化交通、实现可持续性发展具有重要意义。

(2) 绩效目标

2.1 数量指标：沪渝蓉高铁上海至南京至合肥段位于我国华东地区的上海市、江苏省和安徽省境内，大致沿长江北岸东西走向。线路起自上海市新建上海宝山站，向西经江苏省苏州市、南通市、泰州市、扬州市、南京市，安徽省滁州市，终止合肥市合肥南站。上海宝山站至合肥南站线路运营长度 554.59 公里，其中新建线路 519.87 公里（上海段 51.04 公里、江苏段 365.5 公里、安徽段 103.33 公里，其中全椒段正线长度为 45.14 公里）。

2.2 质量指标：项目验收合格率 100%。

2.3 时效指标：在工期范围内完成项目整体建设。

2.4 成本指标：严格控制成本，新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）投资不超过 700000.00 万元。

2.5 经济效益指标：项目建成后年收益为 7000.00 万元以上，运营期（2027 年至 2056 年）内净收益为 279091.53 万元，足够覆盖本息和为 206100.00 万元，本项目能够实现收益和融资自求平衡。

2.6 社会效益指标带动周边基础设施建设水平，改善基础设施面貌；提升居民收入，增加居民幸福感；通过项目建设提升区域竞争力，

改善区域发展环境。

2.7 生态效益指标：对当地生态环境的影响。

2.8 可持续影响指标：符合当地政府长远规划。

2.9 服务对象满意度指标：居民满意度和相关单位满意度提升。

(3) 总结

综上所述，项目的各项绩效目标是根据项目具体实施情况进行划分，与实际的建设内容和预期的效益紧密相关。同时，项目实施后预期的收入、成本和收益是参照相关收费文件和本地市场价格进行估算，符合正常的市场行情。因此，本项目的绩效目标是合理的。

3.1.8 其他需要纳入事前绩效评估的事项

本项目专项债券申报材料的编制以中央、地方相关法律、法规、规章文件要求先行，根据本项目立项、可研、环评、用地预审等批复内容，结合项目相关单位提供的项目实际资料进行。

项目事前绩效评估将考核结果与政府专项债券资金投入相结合，可以反映债券资金的使用情况，提高资金的使用效率。

通过构建以结果为导向，以效率、效益优先，激励与约束相结合的政府专项债券绩效评估体系，增强政府专项债券与项目自身之间的关联程度，从而强化政府债券的激励导向作用，同时也有助于提高资金管理的有效性。

(二) 绩效目标

3.2.1 设定情况

项目支出绩效目标表					
项目名称	新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）		使用领域	交通基础设施-铁路	
主管部门	全椒县发展和改革委员会		项目实施单位	全椒全瑞投资控股集团有限公司	
项目属性	3411240 以前年度延续性项目（） 2023 年新增项目（√） 341124017014				
项目期限	2022 年 10 月至 2056 年 6 月				
项目拟投资数（万元）	项目资金总额：700000.00 万元				执行率 分值（10）
	其中：1. 全椒县出资本金 105489.94 万元（其中专项债券资金为 90000.00 万元）				
	2. 安徽省投资集团控股有限公司出资本金 158234.91 万元				
	3. 中国国家铁路集团有限公司出资本金 86275.15 万元				
	4. 长江沿岸铁路集团安徽有限公司自行筹集资金 350000.00 万元				
总体目标	1. 预期产出目标：2026 年 12 月，完成新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）项目建设，运营期年净收益达到 7000.00 万元以上，并随着客流量增长而增长； 2. 融资成本目标：计划发行政府专项债券融资 90000.00 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； 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。				
绩效目标	一级	二级指标	三级指标	指标值	分值权重（90）
	成本指标	经济成本	控制日常成本支出，不超过规定标准。	扣除还本付息后，项目有盈余。	4
		社会成本	低于社会平均成本	低于	4
		生态环境成本	大气、水资源污染	程度较低	4
	产出指标	数量指标	铁路正线长度	上海宝山站至合肥南站线路运营长度 554.59 公里，其中新建线路 519.87 公里（上海段 51.04 公里、江苏段 365.5 公里、安徽段 103.33 公里，其中全椒段正线长度为 45.14 公里）	9
		质量指标	勘察、设计、招标等前期工作合规率	合规率≥90%	9
			新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）	验收合格率 100%	9

		时效指标	项目计划开工及时率	及时率 $\geq 90\%$	5
			项目计划完工及时率	及时率 $\geq 90\%$	5
		成本指标	总投资	不超过 700000.00 万元	9
	效益指标	经济效益	年均净收益	≥ 7000.00 万元	5
			债券是否及时还本付息	是	5
		社会效益	是否有助于提升就业率	是	5
			是否推动当地产业发展	是	5
		生态效益指标	是否设置环境保护管理机构	是	3
		可持续影响指标	是否符合当地政府长远规划	是	3
	满意度	服务对象满意度	居民满意度	$\geq 90\%$	3
			相关单位满意度	$\geq 90\%$	3



3.2.2 审核情况

综合上述绩效评估情况，本项目绩效目标评分合计为 98 分。项目涵盖范围广且工作内容多，自身持续稳定运营和抗风险能力较差。

本项目的实施是必要且可行的，作为重大民生项目，且属于具有一定收益的公益性项目，符合地方政府专项债支出方向。项目的前期建设手续齐全，是已经初步成熟的项目。同时，项目的资金来源和需求明确，与项目分年资金安排匹配。项目的收益和成本测算合理，大大降低了偿债的风险。

新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）事前绩效评估综合评分得分表

序号	一级指标	二级指标	分值	评审要点	评分标准	得分	评审说明
1	项目立项	立项必要性	4	1.是否与国家政策和规划相关;是否与我省行业发展规划相关;2.是否与主管部门职能、规划及当年重点工作相关;3.是否属于政府投资项目,是否符合专项债券支持领域和方向;4.是否属于项目重复申报;是否具有现实需求,需求是否迫切;是否有确定的服务对象或受益对象;是否有明显的经济、社会、生态效益和可持续发展影响。	符合得4分,一项不满足扣1分,扣完本项分值为止	4	①项目符合根据2016年7月批复的《中长期铁路网规划》,我国将建设以“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。其中沪渝蓉高铁是“八纵八横”高铁主通道中沿江通道的重要组成部分,沪宁段也是沿海通道与京沪辅助通道的组成元素,具有重要的路网作用。依据评分标准,本项得1分。 ②项目由全椒全瑞投资控股集团有限公司负责实施,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项目是政府投资项目,属于交通基础设施-铁路领域,符合专项债支持领域和方向。依据评分标准,本项得1分。 ④本项目为新建项目,首次申报专项债资金,不存在同一项目重复申报的问题。项目的建设符合国家的相关战略部署,是国家重大基础设施建设发展的需要,是对安徽省地方政策的响应,项目的建设有利于促进安徽省以及全椒县地方经济,提高城市影响力,有利于提供更多的岗位,促进劳动力发展。项目具有明显的经济、社会等影响。依据评分标准,本项得1分。
2		项目公益性	4	专项债务收入是否用于公益性资本支出,项目实施是否为社会公共利益服务、不以盈利为目的,是否注重社会、区域发展长期利益。	符合得4分,不满足本项不得分	4	2016年07月13日国务院召开常务会议,原则通过《中长期铁路网规划》,明确了增加铁路有效供给,提升运输服务保障能力的五大举措,提出打造以沿海、京沪等“八纵”通道和陆桥、沿江等“八横”通道为主干,城际铁路为补充的高速铁路网,实现相邻大中城市间1-4小时交通圈、城市群内0.5-2小时交通圈。高速铁路的建设,是我国优化运输结构,顺应时代形势的必然选择,对完善我国综合交通运输体系,促进交通运输提质增效升级,引领和支撑国土开发和城镇建设均具有显著效应。 本项目的建设将有效整合铁路运力资源,将使既有铁路的运力得以释放,以高铁带动新型城镇化建设的起飞。项目建设对人口流动具有显著的诱增效应,使原先鲜为人知或知名度高但交通不便的中小城市(镇),因人流涌动和宜居环境,

						成为吸纳人口的热点。总之，项目建设在实现高铁对人口流动、聚集服务能力提升，加快新型城镇化建设进程方面、在依托高速铁路引发区域“集聚效应”，加快城市群发展方面，以及在着力打造通道和枢纽经济，实现高铁与区域经济、国土开发融合发展等方面均具有着让人拭目以待之社会效益。综上所述，该项目建设符合国家加大交通基础设施投资力度的宏观政策要求，符合地方产业政策和总体规划指引，投资方向正确。它的建设将成为地方经济高速增长强劲的推动力量，对于沿线城市加强对外交流，以及构建资源节约型、环境友好型社会，实现全面建成与巩固小康社会等均具有着重要意义，具有显著的公益性。依据评分标准，本项得4分。
3		项目收益性	4	项目的实施是否具有明确的收益渠道	符合得4分，不满足本项不得分	4 根据本项目的建设内容，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。债券存续期内，本项目预期总成本主要来源于项目运营成本（有关成本、无关成本和营业外净支出）、基本折旧费和运营期利息支出。经计算，可用于还本付息的金额为278769.03万元，累计还本付息总额为206100.00万元，测算覆盖本息倍数为1.35倍。依据评分标准，本项得4分。
4	项目投入与收益	项目资金来源和到位可行性	6	项目资金来源渠道、性质、额度是否明确；资金到位可能性是否明确。	项目资金来源渠道、性质、额度明确、资金能够明确到位，得6分，否则不得分。	6 本项目全椒段范围内正线长度约45.14km，全椒段总投资测算为70亿元，其中全椒县承担资本金10.55亿元，省投资集团公司承担资本金29.82亿元，中国国家铁路集团有限公司出资8.63亿元。资本金以外的资金由设立的长江沿岸铁路集团安徽有限公司负责筹措工程资金35.00亿元。项目资金来源渠道、性质、额度明确；资金到位可能性较强。依据评分标准，本项得6分。
5		项目收入、成本、收益预测合理性	9	是否对项目收入来源、投入成本和项目收益进行充分论证，预测结果是否合理。	项目收入来源充分论证、结果合理，得3分，否则不得分；项目投入成本充分论证、结果合理，得3分，否则不得分；项目收益充分论证，结果合理，得3分，否则不得分。	9 经专项评估项目在运营期(2027年至2056年)内项目收入(投资分成)为552754.46万元，运营成本(投资分成)为217196.09万元，占用项目偿债收益的相关税费(投资分成)为56789.34万元。 项目可偿债收益=项目收入(投资分成)-项目运营成本(投资分成)-占用项目偿债收益的相关税费(投资分成) =552754.46-217196.09-56789.34=278769.03万元。项目收入来源有国家有关文件依据，经充分论证、结果合理；项目投入成本有依据，经充分论证、结果合理，项目收益经详细计算，结果合理，收益能够保障。依据评分标准，本项得9分。

得分 34

得分 34

6		债券资金需求合理性	5	政策合理性和分年债券资金需求合理性	符合国家政策，项目投向正确得2.5分，否则不得分；分年债券资金和工期等相匹配，得2.5分，否则不得分。	5	<p>(1)《安徽省财政厅关于申报2023年新增债券项目资金需求的通知》(皖财债〔2022〕1138号)、《安徽省财政厅关于做好2023年政府专项债项目储备工作的通知》(皖财债〔2023〕109号)，专项债资金要围绕党中央、国务院及省委、省政府确定的重点领域加大支持，聚焦重大战略项目，坚决不“撒胡椒面”。新增专项债要用于交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、社会事业、仓储物流基础设施、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程、新能源项目、新型基础设施等领域。本项目属于交通基础设施-铁路领域。</p> <p>本项目建设内容符合相关政策文件对公益性项目的定义，不以盈利为目的，具有为社会公共利益服务的属性，且专项债券项目生命周期内现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模，符合地方政府专项债券“具备一定收益的公益性项目”的发行条件。依据评分标准，本项得2.5分。</p> <p>(2)建设期为5年，本项目2022年11月已开工，2026年12月完工，2027年1月正式开通运营。运营期为2027年至2056年。按照分年投资计划，本计划分四年发行90000.00万元债券(2023年债券需求28000.00万元，2024年债券需求30000.00万元，2025年债券需求20000.00万元，2026年债券需求12000.00万元)是符合项目建设周期的资金需求的。依据评分标准，本项得2.5分。</p>
7	绩效目标	目标合理性	10	<p>1.项目绩效目标设置依据是否充分；2.制定绩效目标与经费使用</p> <p>单位职责是否密切相关；3.绩效目标设定是否合理可行。</p>	<p>1.项目绩效目标设置依据充分，得4分，发现一项不符，扣2分；2.制定绩效目标与经费使用单位职责密切相关，得3分，发现一项不符，扣1分；3.绩效目标设定合理可行，得3分，发现一项不符，扣1分。</p>	8	<p>①项目绩效目标：本项目对推动城镇化进程，实现安徽省经济可持续发展战略，对接长三角地区，实现地区振兴开发及共同小康目标，建设资源节约型和环境友好型现代化交通、实现可持续性发展具有重要意义。依据评分标准，本项得3分。</p> <p>②本项目的绩效目标与实施机构全椒全瑞投资控股集团有限公司职责密切相关。依据评分标准，本项得3分。</p> <p>③项目将绩效目标细化分解为具体绩效指标，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，本项得2分。</p>

8	目标明确性	10	1.是否将项目绩效目标细化分解为具体的绩效指标；2.是否通过清晰、可衡量的指标值予以体现；3.是否与项目目标任务数或计划数相对应	1.将项目绩效目标细化分解为具体的绩效指标，得4分，否则不得分；2.是否通过清晰、可衡量的指标值予以体现，得3分，发现一项不符，扣1分，本项分值扣完为止；3.是否与项目目标任务数或计划数相对应，得3分，发现一项不符，扣1分，本项分值扣完为止	10	①项目绩效目标分解为路基、桥涵、隧道及明洞、轨道、通信及灾害监测、电力及电力牵引供电、房屋和其他运营生产设备及建筑物、大型临时设施和过渡工程等。依据评分标准，本项得4分。 ②项目绩效目标细化的等具体绩效目标均有数量，均为清晰、可衡量的指标值。据评分标准，本项得3分。 ③绩效目标的各项指标均与项目目标任务数或计划数相对应。依据评分标准，本项得3分。
9	实施内容明确性	6	项目内容是否明确、具体，与绩效目标是是否匹配。	项目内容明确、具体、与绩效目标匹配，得6分，否则不得分。	6	实施内容明确、具体，通过具化各项工程数量等形成按细项列示的建筑规模表，与绩效目标匹配。依据评分标准，本项得6分。
10	项目可行性	实施方案合理性	8	1.计划是否科学、合理、可行，是否经过充分论证；2.与项目相关的技术是否完整先进、可行合理；3.项目组织、度安排是否合理；4.与项目有关的基础设施条件是否有效保障。	8	项目实施方案从项目基本情况，建设背景及必要性，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，项目预期收益及融资平衡情况，项目风险评估及控制措施，项目资金管理方法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。
11		过程控制有效性	6	1.项目组织机构是否健全、职责分工是否明确，业务管理制度技术规程标准是否健全、完善；2.是否有相应的保障措施；	6	①依据项目可行性研究报告及实施方案，项目实施单位为全椒全瑞投资控股集团有限公司，组织机构健全、职责分工明确，业务管理制度技术规程标准健全、完善。 ②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。 ③项目执行过程设立资金管理办法，制定了风险控制措施、经过充分评估，无其他不确定因素和风险。依据评分标准，本项得6分。

改

1001

集

209

12		项目建 设投资 合规性	8	项目前期立项、可研以及可 研批复、环评及用地材料是 否齐全	项目前期立项、可研以及 可研批复、环评及用地材 料是否齐全得8分，否则 不得分。	8	本项目已完成立项批复、可行性研究报告及批复、环评说明、 用地证明等前期准备工作。项目基础保障条件具备，论证程 序规范，组织实施方案、措施和完成时限等科学合理，不确 定因素和风险可控等。依据评分标准，本项得8分。
13		项目偿 债计划 可行性	10	是否具有项目偿债计划，偿 债计划是否切实可行。	具有项目偿债计划且偿 债计划切实可行得10分， 否则不得分。	10	项目制定了偿债计划，每半年付息一次，到期还一次性还本。 总收入减去运营成本以及应交的税收等后累计可用于还本 付息的金额为278769.03万元，累计还本付息总额为 206100.00万元，测算覆盖本息倍数为1.35倍。考虑了净收 益从-0%到-10%的变动，可用于还本付息的覆盖本息倍数分 别为1.22到1.35。因此，项目能够实现收益和融资自求平衡。 依据评分标准，本项得10分。
14		偿债能 力保障	10	是否对项目偿债风险点认 识全面，针对偿债风险点 是否具有相应的应对措施。	对项目偿债风险点认识 全面，偿债风险点具有相 应的应对措施。得10分， 否则不得分。	10	依据实施方案、可行性研究报告，影响项目偿债风险点为： 工期风险、质量风险、设计风险、信誉风险、法律风险、自 然环境风险、经营风险、市场风险、财务风险、投资测算不 准确风险、利率波动风险等，风险点认识全面；针对识别出 的偿债风险点，一是做好前期准备，提供完备文件；做好采 购规划；领导组深入项目，及时协调，降低工期风险。二是 建立严格的质量管理和风险管理机制。三是项目前期准备工 作中严把质量关，及时调整不合理方案。四是建立完善的资 金管理制度，及时付款，避免纠纷；建设单位加强现场管控， 避免质量问题，降低信誉风险。五是聘请专业律师指导全流 程管理，避免出现纠纷，当出现纠纷时，能及时得到法律指 导。六是采取先进的技术措施和完善的组织措施、建立危机 管理机制。七是应加强职工业务能力培训，引进高端人才， 增强经营力量。八是全面推行预算管理，加强审计督察工作， 以有效防范财务风险。九是建立价格信息网络，加强设备材 料的动态管理。十是加强对利率的预测，提高利率预测的准 确性。依据评分标准，本项得10分。
15	得分		100			98	
评审结论				综合上述绩效评估情况，本项目绩效目标评分合计为98分。本项目的实施是必要且可行的，属于具有一定收益的公益性项目，符合地方政 府专项债支出方向。项目的前期建设手续齐全，是已经初步成熟的项目。同时，项目的资金来源和需求明确，与项目分年资金安排匹配。 项目的收益和成本测算合理，大大降低了偿债的风险。			

主管部门：全椒县发展和改革委员会

实施单位：全椒全瑞投资控股集团有限公司

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

4.1.1 项目合规情况

本项目已完成立项批复、可行性研究报告及批复、环评说明、用地证明等前期准备工作。项目基础保障条件具备，论证程序规范，组织实施方案、措施和完成时限等科学合理，不确定因素和风险可控等。

项目相关审批情况：

1. 2020 年，取得全国投资项目在线审批监管平台《登记单》（项目代码：2020-000052-53-01-013681）；

2. 2021 年 11 月 17 日，取得《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）；

3. 2021 年 8 月 31 日，取得《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》（自然资源委皖预审〔2021〕29 号）；

4. 2022 年 6 月 17 日，取得中华人民共和国生态环境部《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》；

5. 2021 年 4 月 29 日，取得《安徽省发展和改革委员会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）；

6. 2022 年 11 月 7 日和 12 月 21 日，取得《新建上海至南京至合

肥高速铁路安徽段开工申请表》。

4.1.2 项目投资估算

(1) 编制依据

1. 一般规定

(1) 国铁科法〔2018〕101号文发布的《铁路基本建设工程投资估算预估算编制办法》（以下简称“101号文”）。

(2) 国铁科法〔2018〕102号文发布的《铁路基本建设工程投资估算预估算费用定额》（以下简称“102号文”）。

(3) 国铁科法〔2018〕93号文发布的《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》。

(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。

2. 采用定额

(1) 国铁科发〔2017〕33号文发布的新版《铁路路基、桥涵、隧道、轨道、通信、信号、信息、电力、电力牵引供电、房屋、给水排水、机务车辆机械、站场工程预算定额》；

(2) 国铁科法〔2018〕103号文发布的新版《铁路路基、桥涵、隧道、轨道、通信、信号、信息、电力、电力牵引供电、房屋、给水排水、机务车辆机械、站场工程概算定额》

(3) 铁总建设〔2017〕324号文发布的《铁路工程补充预算定额（第一册）》。

(4) 以上不足部分参照现行预算定额及其他相关定额、图纸或

有关资料分析补充。

3. 人工单价

基期人工单价执行“102号文”的综合工费标准的规定。编制期人工单价与基期保持一致，不计列人工价差。

4. 料价

基期材料预算价格以国铁科法〔2017〕32号发布的《铁路工程材料基期价格》（2014年度）作为计算依据。

编制期采用2021年2季度价格水平（不含税）。

5. 施工机具使用费

基期采用国铁科法〔2017〕32号发布的《铁路工程施工机具台班费用定额》（2014年度）作为计算施工机械台班单价及施工仪器仪表台班单价的依据。

6. 水、电单价

执行“102号文”规定，工程用水基期单价为0.35元/t，工程用电基期单价为0.47元/kWh。

7. 运输及装卸费单价

水泥、木材、钢材等根据“102号文”按施工组织确定的材料供应计划和估算确定的运输及装卸费单价，采用分项统计材料重量进行计算，其他材料运杂费和采购保管费包含在材料基期价格内。

8. 施工措施费

根据“101号文”规定，本项费用以各类工程的基期人工费和基期施工机具使用费之和为计算基数。由“102号文”中施工措施费地

区划分，安徽省属于1区，按“102号文”所规定的施工措施费费率计列。

9. 特殊施工增加费

(1) 行车干扰施工增加费

根据“101号文”的规定。

2) 营业线封锁（天窗）施工增加费

根据“102号文”规定。

10. 间接费

间接费包括企业管理费、规费和利润，根据“102号文”的规定，本项费用以各类工程的基期人工费和基期施工机具使用费之和为计算基数乘以“102号文”所列间接费费率计算。

11. 税金

按国铁科法〔2019〕12号规定的9%计列。

12. 设备购置费

按现行的《铁路工程建设设备预算价格》以不含可抵扣进项税额的价格，作为基期设备原价。设备运杂费根据“101号文”及“102号文”的相关规定。

(2) 各项工程静态估算及费用的编制

1. 征地拆迁

(1) 土地征用及拆迁补偿费

根据《中华人民共和国土地管理法》、《安徽省人民政府关于公布全省征地片区综合地价标准的通知》（皖政〔2020〕32号）以及本

项目沿线濉溪县、蒙城县、滁州市以及阜阳市关于征地拆迁相关规定执行；征地拆迁工作经费、统筹使用费按照皖发改基础[2010]1408号以及财建[2019]9号文规定计列。

（2）用地勘界费

用地勘界费按国家和工程所在地政府的有关规定计列。

（3）其它工程及费用

1）通讯线路、电力线路拆迁

根据不同类型、不同等级的拆迁线路调查分析确定。

2）给排水及油气管线拆迁、通信防护根据设计专业提供资料计列。

3）改移道路

根据设计数量，采用铁路工程定额编制，不足部位参考公路定额补充分析。

4）压覆矿藏评估与补偿费：根据设计专业提供资料计列。

2. 正式工程

（1）编制单元

复杂桥梁（指最大基础水深在 10 米以上的桥梁或有 100 米以上大跨度的桥梁或有正交异性板钢梁等特殊结构的桥梁）及高桥（最大墩高 50 米及以上），4000 米以上或有辅助坑道的单、双线隧道，多线隧道及Ⅰ级风险隧道，机车库、县级及以上旅客站房（含站房综合楼）等大型房屋以及投资较大，工程复杂的新技术工点等，按工点分别编制单项估算，其它工程在总估算编制范围内按工程类别分别编制

单项估算。

（2）编制深度

根据“101号文”编制深度。

3. 大型临时设施和过渡工程费

（1）大型临时设施

根据施工组织设计确定的项目、规模与数量，采用分析指标编制。

（2）过渡工程

根据施工过渡设计的工程数量，采用预算定额或分析指标编制。

4. 其他费用

（1）项目建设管理费

根据“102号文”规定，本项费用以建设项目静态投资（不含项目建设管理费）、价差预备费和建设期投资贷款利息总额扣除土地征（租）用及拆迁补偿费为基数，按表17所规定的费率采用累进法计算。

（2）建设单位印花税及其他税费

本项费用按第一～十章费用总额扣除土地征（租）用及拆迁补偿费为基数，乘以0.07%的系数计列。

（3）建设项目建设前期费

根据“102号文”的规定，本项费用以第二～十章费用总额为基数，乘以0.4%费率计列。

（4）施工监理费

根据“102号文”的规定计列。

(5) 勘察设计费

根据“102号文”的规定计列。

(6) 设计文件审查费

根据“102号文”的规定，本项费用以建筑安装工程费为基数，按“102号文”表32所列费率计算。具体费率，以建设项目投资总额为基础，采用直线内插法确定。

(7) 其他咨询服务费

本项费用按第一～十章费用总额扣除土地征（租）用及拆迁补偿费为基数，乘以0.5%的系数。

(8) 营业线施工配合费

根据“102号文”规定，本项费用按不同工程类别的计算范围，以编制期人工费与编制期施工机具使用费之和为基数，按“102号文”所规定的营业线施工配合费的计算范围，采用费率计算。

(9) 安全生产费

根据“102号文”的规定，按建筑安装工程费总额的2%计列。

(10) 研究试验费

根据“102号文”的规定，本项费用应根据设计提出的研究实验内容和要求，经建设主管单位批准后计列。

(11) 联调联试等有关费用

根据铁建设〔2010〕7号《铁道部关于发布铁路工程联调联试等有关费用标准的通知》及铁总建设〔2013〕161号《中国国家铁路集团有限公司关于印发铁路工程建设期间综合检测列车高级修暂行费

用标准的通知》的规定，相关费用按照如下标准计列：

A 静态检测、联调联试、安全评估：正线长度 200km 以内按 22.1 万元/km 计列，正线长度 200km 以外按 18 万元/km 计列。

B 运行试验费：按 3.6 万元/km 计列。

C 高级修费用：静态检测及安全评估期间，按照 1.0 万元/km 计列；运行试验期间，按照 0.5 万元/月·正线公里计列，本次设计暂按 1 月考虑计算费用。

（12）生产准备费

A 生产职工培训费

根据“102 号文”的规定，设计速度>200 公里/小时铁路按 17000 元/正线公里计列。

B 办公和生活家具购置费

根据“102 号文”的规定，设计速度>200 公里/小时铁路按 11000 元/正线公里计列。

C 工器具及生产家具购置费

根据“102 号文”的规定，设计速度>200 公里/小时铁路按 22000 元/正线公里计列。

（13）其他有关费用

按国家及铁路总公司的有关规定计列。

5. 基本预备费

根据“102 号文”的相关规定，按一至十一章费用总额的 10%计列。

(3) 动态投资

根据原铁道部建设管理司建技【1999】89号文“关于转发《国家计委关于加强对基本建设大中型项目概算中‘价差预备费’管理有关问题的通知》的通知”精神，工程造价增长预留费暂不计列。

(4) 机车车辆购置费

本项目机车车辆（动车）购置费按设计提供数量计列。

(5) 项目投资额

本项目为政府投资项目，由国家和沿线各省政府共同投资建设，依据皖发改基础[2021]1629号项目可行性研究报告批复：项目总投资1800.20亿元，全椒段总投资测算为700000.00万元。

项目投资估算表

单位：万元

序号	项目	金额	占比
1	静态投资	620216.06	88.60%
2	动态投资	29720.35	4.25%
3	动车购置费	50063.59	7.15%
4	总计	700000.00	100.00%

新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）投资测算表

章别	费用类别	备注
	第一部分：静态投资	620216.06
一	拆迁及征地费用	62416.16
	建筑工程费(不含建筑垃圾清运)	2540.22
	征拆包干(含建筑垃圾清运)	55819.36
	临时占地	4056.58
二	路基	26879.48
三	桥涵	239342.31
四	隧道及明洞	61589.20
五	轨道	50521.50
六	通信、信号、信息及灾害监测	15428.92
七	电力及电力牵引供电	25023.06
八	房屋	17527.58
九	其他运营生产设备及建筑物	16639.88
十	大型临时设施和过渡工程	11416.92
十一	其他费用	37047.77
	以上各章合计	563832.78
十二	基本预备费	56383.28
	以上总计	620216.06
	第二部分：动态投资	29720.35
十三	价差预备费	0.00

十四	建设期投资贷款利息	29720.35
	第三部分：动车购置费	50063.59
十五	动车购置费	50063.59
	估算总额	700000.00

总投资估算汇总表

建设项目		新建沪渝蓉沿江高速铁路上海至南京至合肥段								工程总量		519.870 正线公里	
估算总额		18001638 万元								技术经济指标		34627 万元/正线公里	
总估算编号		11	12	沪段全部 工 程 合 计	21	22	苏段全部 工 程 合 计	31	32	皖段全部 工 程 合 计	全线工程 总 计	技术 经济 指标 (万元)	费用 比例 (%)
编制范围		沪段正线工 程 小 计	沪段其他工 程 小 计		苏段正线工程 小 计	苏段其他工 程 小 计		皖段正线 工 程小计	皖段其他 工 程小计				
章别	费用类别	估算价值（万元）											
第一部分 静态投资		2356458	637194	2993652	9430836	2102441	11533277	1518134	561584	2079718	16606647	31944	92. 25
一	拆迁及征地费用	484373	330506	814880	2282753	640552	2923305	223607	127493	351100	4089284	7866	22. 72
二	路基	45601	15449	61050	218587	130131	348718	66775	73454	140228	549996	1058	3. 06
三	桥涵	463294	85169	548463	3113451	409818	3523269	586140	167444	753585	4825316	9282	26. 80
四	隧道及明洞	395583	6994	402577	458464	7102	465566	63188	1212	64400	932543	1794	5. 18
五	轨道	66986	16104	83090	476030	74176	550206	124578	24318	148896	782191	1505	4. 35
六	通信、信号、信息及灾害监测	46899	16274	63173	179433	69500	248933	37612	18079	55691	367797	707	2. 04
七	电力及电力牵引供电	51049	22037	73086	289248	80474	369722	61986	10891	72876	515684	992	2. 86
八	房屋	445183	38772	483955	988625	260299	1248925	34309	27859	62168	1795048	3453	9. 97
九	其他运营生产设备及建筑物	58654	37619	96273	294217	134473	428691	41141	25180	66321	591285	1137	3. 28
十	大型临时设施和过渡工程	15843	130	15973	96525	23183	119708	28237	4662	32899	168580	324	0. 94
十一	其他费用	91842	10213	102056	489077	81602	570679	92094	29940	122034	794768	1529	4. 41

以上各章合计		2165307	579267	2744574	8886411	1911310	10797721	1359667	510531	1870198	15412493	29647	85. 62
十二	基本预备费	216531	57927	274457	888641	191131	1079772	135967	51053	187020	1541249	2965	8. 56
扣沪通Ⅱ期对应北沿江上海并行段范围内工程 (不含征拆)		-74279		-74279							-74279	-143	-0. 41
扣南京北站宁淮场 550m 范围内同步实施工程 (不含征拆)					-234643		-234643				-234643	-451	-1. 30
扣南京北站普速场 550m 范围内同步实施工程 (不含征拆)					-210268		-210268				-210268	-404	-1. 17
综合开发用地费用 (暂列)		48900		48900	100695		100695	22500		22500	172095	331	0. 96
以上总计		2356458	637194	2993652	9430836	2102441	11533277	1518134	561584	2079718	16606647	31944	92. 25
第二部分：动态投资		193623	54569	248192	419392	22933	442326	74016	27836	101851	792369	1524	4. 40
十三	价差预备费												
十四	建设期投资贷款利息	193623	54569	248192	419392	22933	442326	74016	27836	101851	792369	1524	4. 40
第三部分：动车组购置费		56100		56100	411900		411900	126000		126000	594000	1143	3. 30
十五	动车组购置费	56100		56100	411900		411900	126000		126000	594000	1143	3. 30
第四部分：铺底流动资金		817		817	5865		5865	1647	294	1940	8622	17	0. 05
十六	铺底流动资金	817		817	5865		5865	1647	294	1940	8622	17	0. 05
估算总额		2606998	691762	3298761	10267993	2125374	12393367	1719796	589714	2309510	18001638	34627	100. 00
注：本表中北支过江通道按公铁两用特大桥（上层公路 6 线，下层铁路 4 线）计列投资，其中：公路承担静态投资 198290 万元（占静态投资总额的 40%）、城际铁路承担静态投资 148718 万元（占静态投资总额的 30%）、本线承担静态投资 148718 万元（占静态投资总额的 30%）。													

(二) 资金筹措方案

4.2.1 资金来源

经省铁办与设计院对项目投资按市界进行了分拆，全椒段分拆后投资约为 70.00 亿元，其中征拆费用约 6.24 亿元。资本金出资比例分配原则如下：中国国家铁路集团有限公司资本金出资为资本金金额中扣除拆迁补偿费用之后的 30%，省投资集团公司资本金出资金额为资本金中扣除中国国家铁路集团有限公司资本金出资金额之后的 60%，全椒县资本金出资金额为资本金中扣除中国国家铁路集团有限公司资本金出资金额之后的 40%。

按上述原则计算后实际出资金额为全椒县承担资本金 10.55 亿元，省投资集团公司承担资本金 29.82 亿元，中国国家铁路集团有限公司出资 8.63 亿元。资本金以外的资金由设立的长江沿岸铁路集团安徽有限公司负责筹措工程资金 35.00 亿元。。

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

全椒县需出资资本金 10.55 亿元。根据全椒县政府安排，由全椒县发展和改革委员会作为主管部门，全椒全瑞投资控股集团有限公司作为实施机构发行 9.00 亿元专项债券作为资本金使用，债券期限为 30 年；剩余 1.55 亿元资本金由全椒县财政出资。

本次全椒全瑞投资控股集团有限公司作为实施机构发行

90000.00 万元专项债券作为资本金，在建设期 2023 年至 2026 年内共产生建设期利息 7095.00 万元，发行费用按 0.1% 计算，为 90.00 万元，合计共 7185.00 万元。由于本项目是资本金发债，故该部分费用不计算到项目投资中，由全椒县财政另行承担支付。

本项目由全椒全瑞投资控股集团有限公司发行债券 9.00 亿元作为资本金出资，资本金投入到设立的长江沿岸铁路集团安徽有限公司中，资本金以外的部分将由长江沿岸铁路集团安徽有限公司自行筹集，故本项目不涉及债贷结合。

4.2.2 分年投资计划

项目总投资 700000.00 万元，全椒县承担资本金 105489.94 万元（其专项中债券资金为 90000.00 万元，作为资本金出资投入到项目公司，用于铁路工程建设；剩下 15489.94 万元由全椒县财政分年出资），省投资集团公司承担资本金 158234.91 万元，中国国家铁路集团有限公司出资 86275.15 万元。由长江沿岸铁路集团安徽有限公司负责筹措工程资金 350000.00 万元。工期计划为 5 年，按目前项目建设计划，分年投资计划如下：

分年投资计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期（2022 年至 2026 年）				
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
1	总投资	700000.00	40105.00	99695.00	278800.01	157200.00	124199.99
2	资金筹措与运用	700000.00	40105.00	99695.00	278800.01	157200.00	124199.99
2.1	项目资本金	350000.00	5105.00	26095.00	158800.01	77200.00	82799.99
2.1.1	全椒县出资	105489.94	0.00	1858.79	65886.18	23407.79	14337.18
2.1.1.1	全椒县财政发行债券出资	90000.00	0.00	0.00	60000.00	20000.00	10000.00
2.1.1.2	全椒县财政出资	15489.94	0.00	1858.79	5886.18	3407.79	4337.18
2.1.2	省投资集团出资	158234.91	2105.00	16883.19	60129.27	34811.68	44305.77
2.1.3	中国国家铁路集团公司出资	86275.15	3000.00	7353.02	32784.56	18980.53	24157.04
2.2	长江沿岸铁路集团安徽有限公司承担的 工程建设资金筹措	350000.00	35000.00	73600.00	120000.00	80000.00	41400.00
3	全椒县财政承担建设期利息及发行费用	7185.00	0.00	0.00	490.00	3030.00	3665.00
3.1	建设期利息	7095.00	0.00	0.00	430.00	3010.00	3655.00
3.2	发行费用	90.00	0.00	0.00	60.00	20.00	10.00

4.2.3 项目分年度融资情况

项目分年度融资情况表

合计 (万元)	2024 年		2025 年		2026 年	
	发行金额 (万元)	期限	发行金额 (万元)	期限	发行金额 (万元)	期限
90000.00	60000.00	30 年	20000.00	30 年	10000.00	30 年

按照拟定的资金筹措方案，计划分三年发行，2024 年 5 月（本批次）发行 20000.00 万元，发债利率按 4.30%计算，发债年限 30 年；2024 年下半年计划发行 40000.00 万元，发债利率按 4.30%计算，发债年限 30 年；2025 年计划发行 20000.00 万元，发债利率按 4.30%计算，发债年限 30 年；2026 年计划发行 10000.00 万元，发债利率按 4.30%计算，发债年限 30 年（实际利率以最终发行成功的利率为准）。

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）预期收益

5.1.1 项目收入

一、收入来源

根据本项目的建设内容，本项目收入由旅客运输收入和其他营运收入组成。

二、本次项目收益测算基于以下重要假设

（1）预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

（2）预测期内国家税收政策不发生重大变化；

（3）预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；

（4）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

（5）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

三、计算期

本项目发债期限为 30 年，最后一年（2056 年）还本，故最后一年（2056 年）收入以及成本和项目收益都只计算半年。

四、项目收入测算

本项目主要是预测新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）的运营期收益，结合本公司持股比例，测算本公司投资分

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。

(1) 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。

(2) 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、车体车站广告收入等。

1. 项目运营收入测算依据

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

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

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

(4) 项目经批复的可行性研究报告。

2. 经济运量

(1) 预测的经济运量所在年度

初期 2030 年，近期 2035 年，远期 2045 年。

(2) 运量预测

按照可行性研究报告，预测区段客流密度及客车对数运量如下表：

根据预测区段客流密度和旅客列车年输送能力，确定各区段客车对数，编制旅客列车开行方案，见表 2-3-16、2-3-17。

表 2-3-16 区段客流密度及旅客列车对数表 单位：万人

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

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

3. 收入计算

3.1 旅客运输收入

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

(1) 计算公式

旅客运输收入=列车客运周转量×时速 350km/h 运价率。

客运周转量=客流密度×运营长度*2。

(2) 运输单价

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

（3）经济运量

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

（4）区段运营长度

根据规划，全椒段客运路线长度为 45.14 公里。

（4）收入分成

全椒段总投资为 70.00 亿元，其中全椒县发行专项债券出资资本金 9.00 亿元，投资占比 12.86%，因此，在计算本项目旅客运输收入（投资分成）时，分成收入按 12.86% 计算。

经计算，运营期第一年（2027 年）旅客运输收入（投资分成）为 $2250.00 \times 45.14 \times 2 \times 0.52 \times 12.86\% = 13583.71$ 万元。

运营期（2027 年至 2056 年）内旅客运输收入（投资分成）为 502504.10 万元。

3.2 其他营运收入

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，参照同类铁路项目，按照运输收入的 10% 估算。

其他收入 = 旅客运输收入 \times 10%

经计算，运营期第一年（2027 年）其他营运收入（投资分成）为 $13583.71 \times 10\% = 1358.37$ 万元。

运营期（2027 年至 2056 年）内其他营运收入（投资分成）为 50250.36 万元。

4. 经营收入汇总

综上所述，本项目在运营期（2027 年至 2056 年）内运营收入（投资分成）为 552754.46 万元，其中旅客运输收入（投资分成）为 502504.10 万元，其他营运收入（投资分成）为 50250.36 万元。具体计算内容详见《项目收入估算表》。

项目收入估算表

人民币单位：万元

序号	项目	合计	运营期（2027 年至 2056 年）									
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	运营收入（投资分成）	552754. 46	14942. 08	14942. 08	14942. 08	14942. 08	15689. 18	16473. 68	17297. 35	17816. 27	17996. 90	18266. 86
1.1	旅客运输收入（投资分成）	502504. 10	13583. 71	13583. 71	13583. 71	13583. 71	14262. 89	14976. 07	15724. 86	16196. 61	16360. 82	16606. 24
	客流密度（万人）		2250. 00	2250. 00	2250. 00	2250. 00	2362. 50	2480. 63	2604. 66	2682. 80	2710. 00	2750. 65
	区段运营长度（公里）		45. 14	45. 14	45. 14	45. 14	45. 14	45. 14	45. 14	45. 14	45. 14	45. 14
	客运运价率（元/人、公里）		0. 52	0. 52	0. 52	0. 52	0. 52	0. 52	0. 52	0. 52	0. 52	0. 52
	收入分摊比例（按出资比例）		12. 86%	12. 86%	12. 86%	12. 86%	12. 86%	12. 86%	12. 86%	12. 86%	12. 86%	12. 86%
1.2	其他营运收入（投资分成）	50250. 36	1358. 37	1358. 37	1358. 37	1358. 37	1426. 29	1497. 61	1572. 49	1619. 66	1636. 08	1660. 62
2	财政补贴收入	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00

项目收入估算表（接上表）

人民币单位：万元

序号	项目	合计	运营期（2027 年至 2056 年）									
			2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	运营收入（投资分成）	552754.46	18540.86	18818.99	19101.29	19387.79	19678.58	19875.36	20074.12	20274.88	20321.22	20321.22
1.1	旅客运输收入（投资分成）	502504.10	16855.33	17108.17	17364.81	17625.26	17889.62	18068.51	18249.20	18431.71	18473.84	18473.84
	客流密度（万人）		2791.91	2833.79	2876.30	2919.44	2963.23	2992.86	3022.79	3053.02	3060.00	3060.00
	区段运营长度（公里）		45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14
	客运运价率（元/人、公里）		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	收入分摊比例（按出资比例）		12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%
1.2	其他营运收入（投资分成）	50250.36	1685.53	1710.82	1736.48	1762.53	1788.96	1806.85	1824.92	1843.17	1847.38	1847.38
2	财政补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

项目收入估算表（接上表）

人民币单位：万元

序号	项目	合计	运营期（2027 年至 2056 年）									
			2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	运营收入（投资分成）	552754. 46	20321. 22	20321. 22	20321. 22	20321. 22	20321. 22	20321. 22	20321. 22	20321. 22	20321. 22	10160. 61
1. 1	旅客运输收入（投资分成）	502504. 10	18473. 84	18473. 84	18473. 84	18473. 84	18473. 84	18473. 84	18473. 84	18473. 84	18473. 84	9236. 92
	客流密度（万人）		3060. 00	3060. 00	3060. 00	3060. 00	3060. 00	3060. 00	3060. 00	3060. 00	3060. 00	3060. 00
	区段运营长度（公里）		45. 14	45. 14	45. 14	45. 14	45. 14	45. 14	45. 14	45. 14	45. 14	45. 14
	客运运价率（元/人、公里）		0. 52	0. 52	0. 52	0. 52	0. 52	0. 52	0. 52	0. 52	0. 52	0. 52
	收入分摊比例（按出资比例）		12. 86%	12. 86%	12. 86%	12. 86%	12. 86%	12. 86%	12. 86%	12. 86%	12. 86%	12. 86%
1. 2	其他营运收入（投资分成）	50250. 36	1847. 38	1847. 38	1847. 38	1847. 38	1847. 38	1847. 38	1847. 38	1847. 38	1847. 38	923. 69
2	财政补贴收入	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00

5.1.2 项目成本

债券存续期内，本项目预期总成本主要来源于项目运营成本（有关成本、无关成本和营业外净支出）、基本折旧费和运营期利息支出。

1. 运营成本

铁路项目运营成本主要包括有关成本、无关成本和营业外净支出。

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

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

（3）营业外净支出包括教育经费，铁路公、检、法经费，防疫医疗经费，非常损失，赔偿金等。

1.1 有关成本

有关成本=平均成本运价率×客流密度×区段运营长度×2

平均成本运价率：根据项目可研报告以及中国国家铁路集团有限公司计划统计部《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，本线为时速 350 公里客运专线，客运有关成本取 1800 元/万人公里（即 0.18 万元/万人公里）。

客流密度：根据年运量预测数据，本项目为南京-合肥段，根据预测运营初期年单向输送能力为 2250 万人次，故本项目初期按 2250 万人次计算，后续根据可研报告预测增长，最高运量到远期 2045 年

为 3060 万人，后期不再考虑增长。

区段运营长度：根据规划，全椒段客运路线长度为 45.14 公里。

分成比例：全椒段总投资为 70.00 亿元，其中全椒县发行专项债券出资资本金 9.00 亿元，投资占比 12.86%，因此，在计算本项目无关成本（投资分成）时，分成成本按 12.86% 计算。

经计算，运营期第一年（2027 年）有关成本（投资分成）
 $=0.18 \times 2250.00 \times 45.14 \times 2 \times 12.86\% = 4702.05$ 万元。

1.2 无关成本

运营无关成本系与运输人次不相关的成本支出。

运营无关成本 = 无关支出率 \times 区段运营长度

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

区段运营长度：根据规划，全椒段客运路线长度为 45.14 公里。

分成比例：全椒段总投资为 70.00 亿元，其中全椒县发行专项债券出资资本金 9.00 亿元，投资占比 12.86%，因此，在计算本项目无关成本（投资分成）时，分成成本按 12.86% 计算。

经计算，运营期第一年（2027 年）无关成本（投资分成）
 $= 230.00 \times 45.14 \times 12.86\% = 1335.15$ 万元。

1.3 营业外净支出

营业外净支出 = 营业外净支出率 \times 客运周转量

客运周转量 = 客流密度 \times 运营长度 $\times 2$ 。

营业外净支出率：根据可研报告以及中国国家铁路集团有限公司计划统计部《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，营业外支出包括教育经费、铁路公检法经费，防疫、医疗经费，非正常损失、赔偿金等。营业外净支出按 40 元/万人公里考虑。

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

区段运营长度：根据规划，全椒段客运路线长度为 45.14 公里。

分成比例：全椒段总投资为 70.00 亿元，其中全椒县发行专项债券出资资本金 9.00 亿元，投资占比 12.86%，因此，在计算本项目营业外净支出（投资分成）时，分成成本按 12.86% 计算。

经计算，运营期第一年（2027 年）营业外净支出（投资分成） $=40.00 \times 2250.00 \times 45.14 \times 2 \times 12.86\% / 10000 = 104.49$ 万元。

1.4 运营成本汇总

综上所述，本项目在运营期（2027 年至 2056 年）内运营成本（投资分成）为 217196.09 万元。其中，有关成本（投资分成）为 173943.71 万元，无关成本（投资分成）为 39386.93 万元，营业外净支出（投资分成）为 3865.45 万元。具体详《成本费用估算表》。

2. 折旧费

基本折旧费由土建工程折旧与动车组折旧构成。根据可研报告和有关规定，土建工程折旧成本为土建工程固定资产原值与土建工程折

旧率之乘积，折旧率按《铁道建设项目经济评价方法》的规定取 3.3%。动车组折旧成本为动车组资产值与动车组折旧率之乘积，动车组折旧率按《铁道建设项目经济评价方法》的规定取 3.84%，即动车组的使用年限为 25 年。

同时参考出资比例，本次折旧分摊比例为 12.86%，土建工程固定资产原值为 649936.41 万元，动车组资产值为 50063.59 万元。本次土建工程折旧率按 3.3% 计算，动车组折旧率按 3.84% 计算，合计后形成本次发债的总折旧。

经计算，运营期运营期第一年（2027 年）土建工程折旧 $=649936.41 \times 3.3\% = 21447.90$ 万元。

经计算，运营期运营期第一年（2027 年）动车组折旧 $=50063.59 \times 3.84\% = 1922.44$ 万元。

经计算，运营期运营期第一年（2027 年）折旧费（投资分成） $= (21447.90 + 1922.44) \times 12.86\% = 3005.43$ 万元。

综上所述，本项目在运营期（2027 年至 2056 年）内折旧费（投资分成）为 87547.65 万元。

3. 运营期利息支出

本项目计划发行债券 90000.00 万元，按照拟定的资金筹措方案，计划分三年发行，2024 年 5 月（本批次）发行 20000.00 万元，发债利率按 4.30% 计算，发债年限 30 年；2024 年下半年计划发行 40000.00 万元，发债利率按 4.30% 计算，发债年限 30 年；2025 年计划发行 20000.00 万元，发债利率按 4.30% 计算，发债年限 30 年；2026 年计

划发行 10000.00 万元，发债利率按 4.30% 计算，发债年限 30 年（实际利率以最终发行成功的利率为准）。

经计算，项目在运营期（2027 年至 2056 年）运营期利息支出为 109005.00 万元。

4. 项目总成本

综上所述，项目在运营期（2027 年至 2056 年）的总成本（投资分成）为 413748.74 万元，其中运营成本（投资分成）为 217196.09 万元，折旧费（投资分成）为 87547.65 万元，运营期利息支出为 109005.00 万元。具体详见《成本费用估算表》。

备注：本项目计划申请专项债券 90000.00 万元，发行费用按照为发行面值的 1% 计算，发行费用为 $90000.00 \times 1\% = 90.00$ 万元。发行费用已列入项目建设期投资中，此处不再重复计算。

成本费用估算表

人民币单位：万元

序号	项 目	合计	运营期（2027 年至 2056 年）									
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	有关成本（投资分成）	173943.71	4702.05	4702.05	4702.05	4702.05	4937.16	5184.02	5443.22	5606.52	5663.36	5748.31
	客流密度（万人）		2250.00	2250.00	2250.00	2250.00	2362.50	2480.63	2604.66	2682.80	2710.00	2750.65
	区段运营长度（公里）		45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14
	有关成本支出率 （万元/万人公里）		0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
	成本分摊比例		12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%
2	无关成本（投资分成）	39386.93	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15
	区段运营长度（公里）		45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14
	无关成本支出率 （万元/正线公里）		230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
	本段工程占比		12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%

3	营业外净支出（投资分成）	3865.45	104.49	104.49	104.49	104.49	109.71	115.20	120.96	124.59	125.85	127.74
	支出率（元/万人公里）		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	客流密度（万人）		2250.00	2250.00	2250.00	2250.00	2362.50	2480.63	2604.66	2682.80	2710.00	2750.65
	区段运营长度（公里）		45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14
	成本分摊比例		12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%
4	运营成本（投资分成）	217196.09	6141.69	6141.69	6141.69	6141.69	6382.02	6634.37	6899.33	7066.26	7124.36	7211.20
5	折旧费（投资分成）	87547.65	3005.43	3005.43	3005.43	3005.43	3005.43	3005.43	3005.43	3005.43	3005.43	3005.43
	土建工程折旧	632713.05	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90
	动车组折旧	48061.00	1922.44	1922.44	1922.44	1922.44	1922.44	1922.44	1922.44	1922.44	1922.44	1922.44
	成本分摊比例		12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%
6	运营期利息支出	109005.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00
	资本金发债利息支出	109005.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00
7	总成本费用（投资分成）	413748.74	13017.12	13017.12	13017.12	13017.12	13257.45	13509.80	13774.76	13941.69	13999.79	14086.63

成本费用估算表（接上表）

人民币单位：万元

序号	项 目	合计	运营期（2027 年至 2056 年）									
			2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	有关成本（投资分成）	173943.71	5834.54	5922.06	6010.90	6101.05	6192.56	6254.48	6317.03	6380.21	6394.79	6394.79
	客流密度（万人）		2791.91	2833.79	2876.30	2919.44	2963.23	2992.86	3022.79	3053.02	3060.00	3060.00
	区段运营长度（公里）		45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14
	有关成本支出率 （万元/万人公里）		0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
	成本分摊比例		12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%
2	无关成本（投资分成）	39386.93	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15
	区段运营长度（公里）		45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14
	无关成本支出率 （万元/正线公里）		230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
	本段工程占比		12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%

3	营业外净支出（投资分成）	3865.45	129.66	131.60	133.58	135.58	137.61	138.99	140.38	141.78	142.11	142.11
	支出率（元/万人公里）		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	客流密度（万人）		2791.91	2833.79	2876.30	2919.44	2963.23	2992.86	3022.79	3053.02	3060.00	3060.00
	区段运营长度（公里）		45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14
	成本分摊比例		12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%
4	运营成本（投资分成）	217196.09	7299.35	7388.81	7479.63	7571.78	7665.32	7728.62	7792.56	7857.14	7872.05	7872.05
5	折旧费（投资分成）	87547.65	3005.43	3005.43	3005.43	3005.43	3005.43	3005.43	3005.43	3005.43	3005.43	3005.43
	土建工程折旧	632713.05	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90
	动车组折旧	48061.00	1922.44	1922.44	1922.44	1922.44	1922.44	1922.44	1922.44	1922.44	1922.44	1922.44
	成本分摊比例		12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%
6	运营期利息支出	109005.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00
	资本金发债利息支出	109005.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00
7	总成本费用（投资分成）	413748.74	14174.78	14264.24	14355.06	14447.21	14540.75	14604.05	14667.99	14732.57	14747.48	14747.48

成本费用估算表（接上表）

人民币单位：万元

序号	项 目	合计	运营期（2027 年至 2056 年）									
			2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	有关成本（投资分成）	173943.71	6394.79	6394.79	6394.79	6394.79	6394.79	6394.79	6394.79	6394.79	6394.79	3197.40
	客流密度（万人）		3060.00	3060.00	3060.00	3060.00	3060.00	3060.00	3060.00	3060.00	3060.00	3060.00
	区段运营长度（公里）		45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14
	有关成本支出率 （万元/万人公里）		0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
	成本分摊比例		12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%
2	无关成本（投资分成）	39386.93	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	1335.15	667.58
	区段运营长度（公里）		45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14
	无关成本支出率 （万元/正线公里）		230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
	本段工程占比		12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%

3	营业外净支出（投资分成）	3865.45	142.11	142.11	142.11	142.11	142.11	142.11	142.11	142.11	142.11	71.05
	支出率（元 /万人公里）		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	客流密度（万人）		3060.00	3060.00	3060.00	3060.00	3060.00	3060.00	3060.00	3060.00	3060.00	3060.00
	区段运营长度（公里）		45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14	45.14
	成本分摊比例		12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%
4	运营成本（投资分成）	217196.09	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	3936.03
5	折旧费（投资分成）	87547.65	3005.43	3005.43	3005.43	3005.43	3005.43	2758.20	2758.20	2758.20	2758.20	1379.10
	土建工程折旧	632713.05	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	21447.90	10723.95
	动车组折旧	48061.00	1922.44	1922.44	1922.44	1922.44	1922.44					
	成本分摊比例		12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%	12.86%
6	运营期利息支出	109005.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3440.00	860.00	215.00
	资本金发债利息支出	109005.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3440.00	860.00	215.00
7	总成本费用（投资分成）	413748.74	14747.48	14747.48	14747.48	14747.48	14747.48	14500.25	14500.25	14070.25	11490.25	5530.13

5.1.3 项目利润

综合以上项目经营收入、成本费用、税费预测和政府补贴费用结果，假设本项目计算期内持续稳定的运营。项目在运营期（2027年至2056年）运营收入（投资分成）为552754.46万元，税金及附加、增值税为28953.79万元，总成本费用为413748.74万元（运营成本（投资分成）为217196.09万元，折旧费（投资分成）为87547.65万元，运营期利息支出为109005.00万元），政府补贴收入为0.00万元，所得税为27513.05万元。由此可得，本项目的净利润总额为82538.88万元，详细计算内容见《利润估算表》。

利润估算表

单位：万元

序号	项 目	合计	运营期（2027 年至 2056 年）									
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	运营收入（投资分成）	552754. 46	14942. 08	14942. 08	14942. 08	14942. 08	15689. 18	16473. 68	17297. 35	17816. 27	17996. 90	18266. 86
1.1	运输票价收入	502504. 10	13583. 71	13583. 71	13583. 71	13583. 71	14262. 89	14976. 07	15724. 86	16196. 61	16360. 82	16606. 24
1.2	旅客运输收入（投资分成）	50250. 36	1358. 37	1358. 37	1358. 37	1358. 37	1426. 29	1497. 61	1572. 49	1619. 66	1636. 08	1660. 62
2	税金及附加、增值税	28953. 79	782. 69	782. 69	782. 69	782. 69	821. 82	862. 90	906. 04	933. 23	942. 70	956. 83
3	总成本费用（投资分成）	413748. 74	13017. 12	13017. 12	13017. 12	13017. 12	13257. 45	13509. 80	13774. 76	13941. 69	13999. 79	14086. 63
4	财政补贴收入	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
5	利润总额（1-2-3+4）	110051. 93	1142. 27	1142. 27	1142. 27	1142. 27	1609. 91	2100. 98	2616. 55	2941. 35	3054. 41	3223. 40
6	弥补以前年度亏损	0. 00										
7	应纳税所得额（5-6）	110051. 93	1142. 27	1142. 27	1142. 27	1142. 27	1609. 91	2100. 98	2616. 55	2941. 35	3054. 41	3223. 40

8	所得税	27513.05	285.57	285.57	285.57	285.57	402.48	525.25	654.14	735.34	763.60	805.85
9	净利润（5-8）	82538.88	856.70	856.70	856.70	856.70	1207.43	1575.73	1962.41	2206.01	2290.81	2417.55
10	期初未分配利润	0.00										
11	未分配利润（9+10）	82538.88	856.70	856.70	856.70	856.70	1207.43	1575.73	1962.41	2206.01	2290.81	2417.55
12	提取法定盈余公积金	0.00										
13	可供投资者分配的利润 （11-12）	82538.88	856.70	856.70	856.70	856.70	1207.43	1575.73	1962.41	2206.01	2290.81	2417.55

利润估算表（接上表）

单位：万元

序号	项 目	合计	运营期（2027年至2056年）									
			2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	运营收入（投资分成）	552754.46	18540.86	18818.99	19101.29	19387.79	19678.58	19875.36	20074.12	20274.88	20321.22	20321.22
1.1	运输票价收入	502504.10	16855.33	17108.17	17364.81	17625.26	17889.62	18068.51	18249.20	18431.71	18473.84	18473.84
1.2	旅客运输收入（投资分成）	50250.36	1685.53	1710.82	1736.48	1762.53	1788.96	1806.85	1824.92	1843.17	1847.38	1847.38
2	税金及附加、增值税	28953.79	971.20	985.76	1000.55	1015.55	1030.78	1041.09	1051.51	1062.01	1064.44	1064.44
3	总成本费用（投资分成）	413748.74	14174.78	14264.24	14355.06	14447.21	14540.75	14604.05	14667.99	14732.57	14747.48	14747.48
4	财政补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	利润总额（1-2-3+4）	110051.93	3394.88	3568.99	3745.68	3925.03	4107.05	4230.22	4354.62	4480.30	4509.30	4509.30
6	弥补以前年度亏损	0.00										
7	应纳税所得额（5-6）	110051.93	3394.88	3568.99	3745.68	3925.03	4107.05	4230.22	4354.62	4480.30	4509.30	4509.30

8	所得税	27513.05	848.72	892.25	936.42	981.26	1026.76	1057.56	1088.66	1120.08	1127.33	1127.33
9	净利润 (5-8)	82538.88	2546.16	2676.74	2809.26	2943.77	3080.29	3172.66	3265.96	3360.22	3381.97	3381.97
10	期初未分配利润	0.00										
11	未分配利润 (9+10)	82538.88	2546.16	2676.74	2809.26	2943.77	3080.29	3172.66	3265.96	3360.22	3381.97	3381.97
12	提取法定盈余公积金	0.00										
13	可供投资者分配的利润 (11-12)	82538.88	2546.16	2676.74	2809.26	2943.77	3080.29	3172.66	3265.96	3360.22	3381.97	3381.97

利润估算表（接上表）

单位：万元

序号	项 目	合计	运营期（2027 年至 2056 年）									
			2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	运营收入（投资分成）	552754. 46	20321. 22	20321. 22	20321. 22	20321. 22	20321. 22	20321. 22	20321. 22	20321. 22	20321. 22	10160. 61
1. 1	运输票价收入	502504. 10	18473. 84	18473. 84	18473. 84	18473. 84	18473. 84	18473. 84	18473. 84	18473. 84	18473. 84	9236. 92
1. 2	旅客运输收入（投资分成）	50250. 36	1847. 38	1847. 38	1847. 38	1847. 38	1847. 38	1847. 38	1847. 38	1847. 38	1847. 38	923. 69
2	税金及附加、增值税	28953. 79	1064. 44	1064. 44	1064. 44	1064. 44	1064. 44	1064. 44	1064. 44	1064. 44	1064. 44	532. 22
3	总成本费用（投资分成）	413748. 74	14747. 48	14747. 48	14747. 48	14747. 48	14747. 48	14500. 25	14500. 25	14070. 25	11490. 25	5530. 13
4	财政补贴收入	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
5	利润总额（1-2-3+4）	110051. 93	4509. 30	4509. 30	4509. 30	4509. 30	4509. 30	4756. 53	4756. 53	5186. 53	7766. 53	4098. 26
6	弥补以前年度亏损	0. 00										
7	应纳税所得额（5-6）	110051. 93	4509. 30	4509. 30	4509. 30	4509. 30	4509. 30	4756. 53	4756. 53	5186. 53	7766. 53	4098. 26

8	所得税	27513.05	1127.33	1127.33	1127.33	1127.33	1127.33	1189.13	1189.13	1296.63	1941.63	1024.57
9	净利润（5-8）	82538.88	3381.97	3381.97	3381.97	3381.97	3381.97	3567.40	3567.40	3889.90	5824.90	3073.69
10	期初未分配利润	0.00										
11	未分配利润（9+10）	82538.88	3381.97	3381.97	3381.97	3381.97	3381.97	3567.40	3567.40	3889.90	5824.90	3073.69
12	提取法定盈余公积金	0.00										
13	可供投资者分配的利润 （11-12）	82538.88	3381.97	3381.97	3381.97	3381.97	3381.97	3567.40	3567.40	3889.90	5824.90	3073.69

5.1.4 相关税费

1. 增值税：根据国家税法及《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，以及项目可研报告，新建铁路增值税率 5.00%。

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

3. 关于教育费附加的税率：

教育费附加征收率为增值税税额与消费税税额的 3%。

4. 关于地方教育费附加的税率：

地方教育费附加征收率为增值税税额与消费税税额的 2%。

5. 企业所得税税率为 25%。

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

综上所述，项目在运营期（2027 年至 2056 年）税金与附加为 2632.10 万元，其中城市建设维护税为 1316.05 万元，教育税、地方教育税附加为 1316.05 万元。增值税为 26321.69 万元。所得税为 27513.05 万元。详见下表《税费情况表》。

税费情况表

单位：万元

序号	项目名称	总计	运营期（2027 年至 2056 年）									
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	税金与附加	2632.10	71.16	71.16	71.16	71.16	74.72	78.44	82.36	84.84	85.70	86.98
1.1	城市建设维护税	1316.05	35.58	35.58	35.58	35.58	37.36	39.22	41.18	42.42	42.85	43.49
1.2	教育税、地方教育税	1316.05	35.58	35.58	35.58	35.58	37.36	39.22	41.18	42.42	42.85	43.49
2	增值税	26321.69	711.53	711.53	711.53	711.53	747.10	784.46	823.68	848.39	857.00	869.85
3	所得税	27513.05	285.57	285.57	285.57	285.57	402.48	525.25	654.14	735.34	763.60	805.85

税费情况表（接上表）

单位：万元

序号	项目名称	总计	运营期（2027 年至 2056 年）									
			2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	税金与附加	2632.10	88.30	89.62	90.96	92.32	93.70	94.64	95.60	96.54	96.76	96.76
1.1	城市建设维护税	1316.05	44.15	44.81	45.48	46.16	46.85	47.32	47.80	48.27	48.38	48.38
1.2	教育税、地方教育税	1316.05	44.15	44.81	45.48	46.16	46.85	47.32	47.80	48.27	48.38	48.38
2	增值税	26321.69	882.90	896.14	909.59	923.23	937.08	946.45	955.91	965.47	967.68	967.68
3	所得税	27513.05	848.72	892.25	936.42	981.26	1026.76	1057.56	1088.66	1120.08	1127.33	1127.33

税费情况表（接上表）

单位：万元

序号	项目名称	总计	运营期（2027 年至 2056 年）									
			2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	税金与附加	2632.10	96.76	96.76	96.76	96.76	96.76	96.76	96.76	96.76	96.76	48.38
1.1	城市建设维护税	1316.05	48.38	48.38	48.38	48.38	48.38	48.38	48.38	48.38	48.38	24.19
1.2	教育税、地方教育税	1316.05	48.38	48.38	48.38	48.38	48.38	48.38	48.38	48.38	48.38	24.19
2	增值税	26321.69	967.68	967.68	967.68	967.68	967.68	967.68	967.68	967.68	967.68	483.84
3	所得税	27513.05	1127.33	1127.33	1127.33	1127.33	1127.33	1189.13	1189.13	1296.63	1941.63	1024.57

5.1.5 项目可偿债收益

项目在运营期（2027 年至 2056 年）项目收入（投资分成）为 552754.46 万元，运营成本（投资分成）为 217196.09 万元，占用项目偿债收益的相关税费（投资分成）为 56466.84 万元。

项目可偿债收益=项目收入（投资分成）—项目运营成本（投资分成）—占用项目偿债收益的相关税费（投资分成）=552754.46-217196.09-56466.84=279091.53 万元。具体详见下表《项目可偿债收益测算表》。

项目可偿债收益测算表

单位：万元

序号	项目名称	总计	运营期（2027 年至 2056 年）									
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	项目收入（投资分成）	552754. 46	14942. 08	14942. 08	14942. 08	14942. 08	15689. 18	16473. 68	17297. 35	17816. 27	17996. 90	18266. 86
1. 1	运营收入（投资分成）	552754. 46	14942. 08	14942. 08	14942. 08	14942. 08	15689. 18	16473. 68	17297. 35	17816. 27	17996. 90	18266. 86
1. 2	政府补贴收入（投资分成）	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
2	项目运营成本（投资分成）	217196. 09	6141. 69	6141. 69	6141. 69	6141. 69	6382. 02	6634. 37	6899. 33	7066. 26	7124. 36	7211. 20
3	占用项目偿债收益的相关税费（投资分成）	56466. 84	1068. 26	1068. 26	1068. 26	1068. 26	1224. 30	1388. 15	1560. 18	1668. 57	1706. 30	1762. 68
4	项目可偿债收益（投资分成）	279091. 53	7732. 13	7732. 13	7732. 13	7732. 13	8082. 86	8451. 16	8837. 84	9081. 44	9166. 24	9292. 98

项目可偿债收益测算表（接上表）

单位：万元

序号	项目名称	总计	运营期（2027 年至 2056 年）									
			2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	项目收入（投资分成）	552754.46	18540.86	18818.99	19101.29	19387.79	19678.58	19875.36	20074.12	20274.88	20321.22	20321.22
1.1	运营收入（投资分成）	552754.46	18540.86	18818.99	19101.29	19387.79	19678.58	19875.36	20074.12	20274.88	20321.22	20321.22
1.2	政府补贴收入（投资分成）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	项目运营成本（投资分成）	217196.09	7299.35	7388.81	7479.63	7571.78	7665.32	7728.62	7792.56	7857.14	7872.05	7872.05
3	占用项目偿债收益的相关税费（投资分成）	56466.84	1819.92	1878.01	1936.97	1996.81	2057.54	2098.65	2140.17	2182.09	2191.77	2191.77
4	项目可偿债收益（投资分成）	279091.53	9421.59	9552.17	9684.69	9819.20	9955.72	10048.09	10141.39	10235.65	10257.40	10257.40

项目可偿债收益测算表（接上表）

单位：万元

序号	项目名称	总计	运营期（2027 年至 2056 年）									
			2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	项目收入（投资分成）	552754.46	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	10160.61
1.1	运营收入（投资分成）	552754.46	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	10160.61
1.2	政府补贴收入（投资分成）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	项目运营成本（投资分成）	217196.09	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	3936.03
3	占用项目偿债收益的相关税费（投资分成）	56466.84	2191.77	2191.77	2191.77	2191.77	2191.77	2253.57	2253.57	2361.07	3006.07	1556.79
4	项目可偿债收益（投资分成）	279091.53	10257.40	10257.40	10257.40	10257.40	10257.40	10195.60	10195.60	10088.10	9443.10	4667.79

（二）债务还本付息情况

5.2.1 专项债券还本付息情况

一、发行计划

1. 本项目计划发行专项债券总额 90000.00 万元，发行期限 30 年；
2. 债券发行费用为发行面值的 1%，按 90.00 万元测算；
3. 债券每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金；
4. 按照拟定的资金筹措方案，计划分三年发行，2024 年 5 月（本批次）发行 20000.00 万元，发债利率按 4.30% 计算，发债年限 30 年；2024 年下半年计划发行 40000.00 万元，发债利率按 4.30% 计算，发债年限 30 年；2025 年计划发行 20000.00 万元，发债利率按 4.30% 计算，发债年限 30 年；2026 年计划发行 10000.00 万元，发债利率按 4.30% 计算，发债年限 30 年（实际利率以最终发行成功的利率为准）。

二、项目融资本息测算

（1）2024 年支付 20000.00 万元债券半年期利息。2024 年支付本息金额为 430.00 万元。

（2）2025 年支付 60000.00 万元债券一年期利息，支付 20000.00 万元债券半年期利息。2025 年支付本息金额为 3010.00 万元。

（3）2026 年支付 80000.00 万元债券一年期利息，支付 10000.00 万元债券半年期利息。2026 年支付本息金额为 3655.00 万元。

（4）自 2027 年至 2053 年，每年支付 90000.00 万元债券一年期利息。每年支付本息金额为 3870.00 万元。

(5)2054 年支付 70000.00 万元债券一年期利息, 支付 20000.00 万元债券半年期利息, 支付 60000.00 万元债券本金。2054 年支付本息金额为 63440.00 万元。

(6)2055 年支付 10000.00 万元债券一年期利息, 支付 20000.00 万元债券本金和半年期利息。2055 年支付本息金额为 20860.00 万元。

(7) 2056 年支付 10000.00 万元债券本金和半年期利息。2056 年支付本息金额为 10215.00 万元。

以上可得, 本项目发债期间总计支付本息合计 206100.00 万元。计算内容详见下表《项目融资利息测算表》。

项目融资利息测算表

单位：万元

年份	期初本金金额	本期发债金额	本期偿还本金	期末本金金额	应付利息	应付本息合计
2024 年	0.00	60000.00		60000.00	430.00	430.00
2025 年	60000.00	20000.00		80000.00	3010.00	3010.00
2026 年	80000.00	10000.00		90000.00	3655.00	3655.00
2027 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2028 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2029 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2030 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2031 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2032 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2033 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2034 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00

2035 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2036 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2037 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2038 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2039 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2040 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2041 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2042 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2043 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2044 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2045 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2046 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2047 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2048 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2049 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00

2050 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2051 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2052 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2053 年	90000.00			90000.00	3870.00	3870.00
2054 年	90000.00		60000.00	30000.00	3440.00	63440.00
2055 年	30000.00		20000.00	10000.00	860.00	20860.00
2056 年	10000.00		10000.00	0.00	215.00	10215.00
合计		90000.00	90000.00		116100.00	206100.00

项目融资利息测算表（本批次发行 20000 万元）

单位：万元

年份	期初本金金额	本期发债金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2024 年	0.00	20000.00		20000.00	4.30%	430.00	430.00
2025 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2026 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2027 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2028 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2029 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2030 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2031 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2032 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2033 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2034 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00

2035 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2036 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2037 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2038 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2039 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2040 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2041 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2042 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2043 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2044 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2045 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2046 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2047 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2048 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2049 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00

2050 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2051 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2052 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2053 年	20000.00			20000.00	4.30%	860.00	860.00
2054 年	20000.00		20000.00	0.00	4.30%	430.00	20430.00
合计		20000.00	20000.00			25800.00	45800.00

项目融资利息测算表（未发行）

单位：万元

年份	期初本金金额	本期发债金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2024 年	0.00	40000.00		40000.00	4.30%	0.00	0.00
2025 年	40000.00	20000.00		60000.00	4.30%	2150.00	2150.00
2026 年	60000.00	10000.00		70000.00	4.30%	2795.00	2795.00
2027 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2028 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2029 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2030 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2031 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2032 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2033 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2034 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00

2035 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2036 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2037 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2038 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2039 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2040 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2041 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2042 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2043 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2044 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2045 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2046 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2047 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2048 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2049 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00

2050 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2051 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2052 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2053 年	70000.00			70000.00	4.30%	3010.00	3010.00
2054 年	70000.00		40000.00	30000.00	4.30%	3010.00	43010.00
2055 年	30000.00		20000.00	10000.00	4.30%	860.00	20860.00
2056 年	10000.00		10000.00	0.00	4.30%	215.00	10215.00
合计		70000.00	70000.00			90300.00	160300.00

5.2.2 偿债计划

本项目计划发行债券 90000.00 万元，按照拟定的资金筹措方案，计划分三年发行，2024 年 5 月（本批次）发行 20000.00 万元，发债利率按 4.30% 计算，发债年限 30 年；2024 年下半年计划发行 40000.00 万元，发债利率按 4.30% 计算，发债年限 30 年；2025 年计划发行 20000.00 万元，发债利率按 4.30% 计算，发债年限 30 年；2026 年计划发行 10000.00 万元，发债利率按 4.30% 计算，发债年限 30 年（实际利率以最终发行成功的利率为准）。

利息每半年支付一次，到期后一次性偿还本金。专项债券发行费率假定为发行额度的 1%。自申请使用资金开始计息之日起三十年存续期内项目应还本付息及发行费用情况如下表所示，具体偿债计划如下：

（1）2024 年支付 20000.00 万元债券半年期利息，支付 60000.00 万元债券发行费用。2024 年偿债金额为 490.00 万元。

（2）2025 年支付 60000.00 万元债券一年期利息，支付 20000.00 万元债券半年期利息和发行费用。2025 年偿债金额为 3030.00 万元。

（3）2026 年支付 80000.00 万元债券一年期利息，支付 10000.00 万元债券半年期利息和发行费用。2026 年偿债金额为 3665.00 万元。

（4）自 2026 年至 2053 年，每年支付 90000.00 万元债券一年期利息。每年偿债金额为 3870.00 万元。

（5）2054 年支付 70000.00 万元债券一年期利息，支付 20000.00 万元债券半年期利息，支付 60000.00 万元债券本金。2054 年偿债金

额为 63440.00 万元。

(6) 2055 年支付 10000.00 万元债券一年期利息，支付 20000.00 万元债券半年期利息和本金。2055 年偿债金额为 20860.00 万元。

(7) 2056 年支付 10000.00 万元债券半年期利息和本金。2056 年偿债金额为 10215.00 万元。

以上可得，本项目发债期间偿债金额合计为 206190.00 万元，详细计算内容见《偿债计划表》。

偿债计划表

单位：万元

年份	期初本金金额	本期发债金额	本期偿还本金	期末本金金额	应付利息	发行费用	偿债金额
2024 年	0.00	60000.00		60000.00	430.00	60.00	490.00
2025 年	60000.00	20000.00		80000.00	3010.00	20.00	3030.00
2026 年	80000.00	10000.00		90000.00	3655.00	10.00	3665.00
2027 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2028 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2029 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2030 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2031 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2032 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2033 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2034 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00

2035 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2036 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2037 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2038 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2039 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2040 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2041 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2042 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2043 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2044 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2045 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2046 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2047 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2048 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2049 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00

2050 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2051 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2052 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2053 年	90000.00			90000.00	3870.00		3870.00
2054 年	90000.00		60000.00	30000.00	3440.00		63440.00
2055 年	30000.00		20000.00	10000.00	860.00		20860.00
2056 年	10000.00		10000.00	0.00	215.00		10215.00
合计		90000.00	90000.00		116100.00	90.00	206190.00

5.2.3 总体债务还本付息情况

列示专项债券和市场化融资应付本金和利息总额。

项目	金额（万元）
专项债券本金总额	90000.00
专项债券利息总额	116100.00
专项债券本息总额	206100.00
市场化融资本金总额	0
市场化融资利息总额	0
市场化融资本息总额	0
总债务本金	90000.00
总债务利息	116100.00
总债务本息	206100.00

(三) 偿债指标计算

需列示 5 个指标的计算公式和计算过程。

$$1. \text{总投资收益率} = \text{项目可偿债收益} / \text{总投资} = 279091.53 / 700000.00 = 0.40$$

$$2. \text{总债务本息保障倍数} = \text{项目可偿债收益} / \text{总债务融资本息} = 279091.53 / 206100.00 = 1.35$$

$$3. \text{总债务本金保障倍数} = \text{项目可偿债收益} / \text{总债务融资本金} = 279091.53 / 90000.00 = 3.10$$

$$4. \text{专项债券本息保障倍数} = \text{项目可偿债收益} / \text{专项债券本息} = 279091.53 / 206100.00 = 1.35$$

$$5. \text{专项债券本金保障倍数} = \text{项目可偿债收益} / \text{专项债券本金} = 279091.53 / 90000.00 = 3.10$$

（四）资金测算平衡情况

5.4.1 现金流收益测算

项目在计算期（2022 年-2056 年）内现金流入为 1259939.46 万元，其中，全椒县出资资本金为 105489.94 万元，安徽省投资集团控股有限公司出资资本金为 158234.91 万元，中国国家铁路集团公司出资资本金为 86275.15 万元，长江沿岸铁路集团安徽有限公司承担的工程建设资金筹措为 350000.00 万元，全椒县财政承担建设期利息及发行费用为 7185.00 万元，项目收入流入为 552754.46 万元（政府性基金收入流入为 0.00 万元，专项收入流入为 552754.46 万元）。

项目在计算期（2022 年-2056 年）内现金流出为 1179852.93 万元，其中，建设投资为 700000.00 万元，债券利息为 116100.00 万元，本金偿还为 90000.00 万元，发行费用为 90.00 万元，运营成本支出为 217196.09 万元，税金及附加为 28953.79 万元，所得税为 27513.05 万元。

项目在计算期（2022 年-2056 年）内净现金流量为 80086.53 万元，期末累计现金结存额为 80086.53 万元，可用于偿还本息的经营收益为 279091.53 万元。具体详见《项目现金流量表》。

项目现金流量表

单位：万元

序号	项目	合计	计算期（2022 年—2056 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	现金流入	1259939.46	40105.00	99695.00	279290.01	160230.00	127864.99	14942.08	14942.08	14942.08	14942.08	15689.18	16473.68	17297.35
1.1	全椒县出资资本金	105489.94	0.00	1858.79	65886.18	23407.79	14337.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.1	全椒县财政发行债券出资	90000.00	0.00	0.00	60000.00	20000.00	10000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.2	全椒县财政出资	15489.94	0.00	1858.79	5886.18	3407.79	4337.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	资本金投入—省投资集团	158234.91	2105.00	16883.19	60129.27	34811.68	44305.77	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	中国国家铁路集团公司出资资本金	86275.15	3000.00	7353.02	32784.56	18980.53	24157.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.4	长江沿岸铁路集团安徽有限公司承担的工程建设资金筹措	350000.00	35000.00	73600.00	120000.00	80000.00	41400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.5	全椒县财政承担建设期利息及发行费用	7185.00	0.00	0.00	490.00	3030.00	3665.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

1.6	项目收入	552754.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14942.08	14942.08	14942.08	14942.08	15689.18	16473.68	17297.35
2	现金流出	1179852.93	40105.00	99695.00	279290.01	160230.00	127864.99	11079.95	11079.95	11079.95	11079.95	11476.32	11892.52	12329.51
2.1	建设投资	700000.00	40105.00	99695.00	278800.01	157200.00	124199.99	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	债券利息	116100.00	0.00	0.00	430.00	3010.00	3655.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00
2.2.1	其中：建设期利息	7095.00	0.00	0.00	430.00	3010.00	3655.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.2	运营期利息	109005.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00
2.3	本金偿还	90000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.4	发行费用	90.00	0.00	0.00	60.00	20.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.5	运营成本	217196.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6141.69	6141.69	6141.69	6141.69	6382.02	6634.37	6899.33
2.7	税金及附加	28953.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	782.69	782.69	782.69	782.69	821.82	862.90	906.04
2.8	所得税	27513.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	285.57	285.57	285.57	285.57	402.48	525.25	654.14
3	净现金流量	80086.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3862.13	3862.13	3862.13	3862.13	4212.86	4581.16	4967.84
4	累计净现金流量	80086.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3862.13	7724.26	11586.39	15448.52	19661.38	24242.54	29210.38
5	可用于偿还本息的经营收益	279091.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7732.13	7732.13	7732.13	7732.13	8082.86	8451.16	8837.84

项目现金流量表（接上表）

单位：万元

序号	项目	合计	计算期（2022 年-2056 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	现金流入	1259939.46	17816.27	17996.90	18266.86	18540.86	18818.99	19101.29	19387.79	19678.58	19875.36	20074.12	20274.88	20321.22
1.1	全椒县出资资本金	105489.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.1	全椒县财政发行债券出资	90000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.2	全椒县财政出资	15489.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	资本金投入-省投资集团	158234.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	中国国家铁路集团公司出资资本金	86275.15	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.4	长江沿岸铁路集团安徽有限公司承担的工程建设资金筹措	350000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.5	全椒县财政承担建设期利息及发行费用	7185.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

1.6	项目收入	552754.46	17816.27	17996.90	18266.86	18540.86	18818.99	19101.29	19387.79	19678.58	19875.36	20074.12	20274.88	20321.22
2	现金流出	1179852.93	12604.83	12700.66	12843.88	12989.27	13136.82	13286.60	13438.59	13592.86	13697.27	13802.73	13909.23	13933.82
2.1	建设投资	700000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	债券利息	116100.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00
2.2.1	其中：建设期利息	7095.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.2	运营期利息	109005.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00
2.3	本金偿还	90000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.4	发行费用	90.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.5	运营成本	217196.09	7066.26	7124.36	7211.20	7299.35	7388.81	7479.63	7571.78	7665.32	7728.62	7792.56	7857.14	7872.05
2.7	税金及附加	28953.79	933.23	942.70	956.83	971.20	985.76	1000.55	1015.55	1030.78	1041.09	1051.51	1062.01	1064.44
2.8	所得税	27513.05	735.34	763.60	805.85	848.72	892.25	936.42	981.26	1026.76	1057.56	1088.66	1120.08	1127.33
3	净现金流量	80086.53	5211.44	5296.24	5422.98	5551.59	5682.17	5814.69	5949.20	6085.72	6178.09	6271.39	6365.65	6387.40
4	累计净现金流量	80086.53	34421.82	39718.06	45141.04	50692.63	56374.80	62189.49	68138.69	74224.41	80402.50	86673.89	93039.54	99426.94
5	可用于偿还本息的经营收益	279091.53	9081.44	9166.24	9292.98	9421.59	9552.17	9684.69	9819.20	9955.72	10048.09	10141.39	10235.65	10257.40

项目现金流量表（接上表）

单位：万元

序号	项目	合计	计算期（2022年-2056年）										
			2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
1	现金流入	1259939.46	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	10160.61
1.1	全椒县出资资本金	105489.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.1	全椒县财政发行债券 出资	90000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.2	全椒县财政出资	15489.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	资本金投入-省投资集团	158234.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	中国国家铁路集团公司 出资资本金	86275.15	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.4	长江沿岸铁路集团安徽 有限公司承担的工程 建设资金筹措	350000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.5	全椒县财政承担建设 期利息及发行费用	7185.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.6	项目收入	552754.46	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	20321.22	10160.61

2	现金流出	1179852.93	13933.82	13933.82	13933.82	13933.82	13933.82	13933.82	13995.62	13995.62	73673.12	31738.12	15707.82
2.1	建设投资	700000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	债券利息	116100.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3440.00	860.00	215.00
2.2.1	其中：建设期利息	7095.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.2	运营期利息	109005.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3870.00	3440.00	860.00	215.00
2.3	本金偿还	90000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	60000.00	20000.00	10000.00
2.4	发行费用	90.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.5	运营成本	217196.09	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	7872.05	3936.03
2.7	税金及附加	28953.79	1064.44	1064.44	1064.44	1064.44	1064.44	1064.44	1064.44	1064.44	1064.44	1064.44	532.22
2.8	所得税	27513.05	1127.33	1127.33	1127.33	1127.33	1127.33	1127.33	1189.13	1189.13	1296.63	1941.63	1024.57
3	净现金流量	80086.53	6387.40	6387.40	6387.40	6387.40	6387.40	6387.40	6325.60	6325.60	-53351.90	-11416.90	-5547.21
4	累计净现金流量	80086.53	105814.34	112201.74	118589.14	124976.54	131363.94	137751.34	144076.94	150402.54	97050.64	85633.74	80086.53
5	可用于偿还本息的经营收益	279091.53	10257.40	10257.40	10257.40	10257.40	10257.40	10257.40	10195.60	10195.60	10088.10	9443.10	4667.79

5.4.2 资金测算平衡情况

项目在计算期（2022 年至 2056 年）累计可用于还本付息的金额为 279091.53 万元，累计还本付息总额为 206100.00 万元，测算覆盖本息倍数为 1.35 倍。具体详见下表、资金平衡测算表。

资金平衡测算表

单位:万元

年度	融资本息支付			可用于偿还的项目收益					
	本金	利息	本息合计	项目收入	补贴收入	运营成本	增值税及附加	所得税	可还本付息资金
2022 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2023 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024 年	0.00	430.00	430.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	3010.00	3010.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	0.00	3655.00	3655.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2027 年	0.00	3870.00	3870.00	14942.08	0.00	6141.69	782.69	285.57	7732.13
2028 年	0.00	3870.00	3870.00	14942.08	0.00	6141.69	782.69	285.57	7732.13
2029 年	0.00	3870.00	3870.00	14942.08	0.00	6141.69	782.69	285.57	7732.13
2030 年	0.00	3870.00	3870.00	14942.08	0.00	6141.69	782.69	285.57	7732.13
2031 年	0.00	3870.00	3870.00	15689.18	0.00	6382.02	821.82	402.48	8082.86
2032 年	0.00	3870.00	3870.00	16473.68	0.00	6634.37	862.90	525.25	8451.16
2033 年	0.00	3870.00	3870.00	17297.35	0.00	6899.33	906.04	654.14	8837.84

2034 年	0.00	3870.00	3870.00	17816.27	0.00	7066.26	933.23	735.34	9081.44
2035 年	0.00	3870.00	3870.00	17996.90	0.00	7124.36	942.70	763.60	9166.24
2036 年	0.00	3870.00	3870.00	18266.86	0.00	7211.20	956.83	805.85	9292.98
2037 年	0.00	3870.00	3870.00	18540.86	0.00	7299.35	971.20	848.72	9421.59
2038 年	0.00	3870.00	3870.00	18818.99	0.00	7388.81	985.76	892.25	9552.17
2039 年	0.00	3870.00	3870.00	19101.29	0.00	7479.63	1000.55	936.42	9684.69
2040 年	0.00	3870.00	3870.00	19387.79	0.00	7571.78	1015.55	981.26	9819.20
2041 年	0.00	3870.00	3870.00	19678.58	0.00	7665.32	1030.78	1026.76	9955.72
2042 年	0.00	3870.00	3870.00	19875.36	0.00	7728.62	1041.09	1057.56	10048.09
2043 年	0.00	3870.00	3870.00	20074.12	0.00	7792.56	1051.51	1088.66	10141.39
2044 年	0.00	3870.00	3870.00	20274.88	0.00	7857.14	1062.01	1120.08	10235.65
2045 年	0.00	3870.00	3870.00	20321.22	0.00	7872.05	1064.44	1127.33	10257.40
2046 年	0.00	3870.00	3870.00	20321.22	0.00	7872.05	1064.44	1127.33	10257.40
2047 年	0.00	3870.00	3870.00	20321.22	0.00	7872.05	1064.44	1127.33	10257.40
2048 年	0.00	3870.00	3870.00	20321.22	0.00	7872.05	1064.44	1127.33	10257.40
2049 年	0.00	3870.00	3870.00	20321.22	0.00	7872.05	1064.44	1127.33	10257.40

2050 年	0. 00	3870. 00	3870. 00	20321. 22	0. 00	7872. 05	1064. 44	1127. 33	10257. 40
2051 年	0. 00	3870. 00	3870. 00	20321. 22	0. 00	7872. 05	1064. 44	1127. 33	10257. 40
2052 年	0. 00	3870. 00	3870. 00	20321. 22	0. 00	7872. 05	1064. 44	1189. 13	10195. 60
2053 年	0. 00	3870. 00	3870. 00	20321. 22	0. 00	7872. 05	1064. 44	1189. 13	10195. 60
2054 年	60000. 00	3440. 00	63440. 00	20321. 22	0. 00	7872. 05	1064. 44	1296. 63	10088. 10
2055 年	20000. 00	860. 00	20860. 00	20321. 22	0. 00	7872. 05	1064. 44	1941. 63	9443. 10
2056 年	10000. 00	215. 00	10215. 00	10160. 61	0. 00	3936. 03	532. 22	1024. 57	4667. 79
合计	90000. 00	116100. 00	206100. 00	552754. 46	0. 00	217196. 09	28953. 79	27513. 05	279091. 53
本息覆盖倍数	1. 35								

5.4.3 压力测试情况

经计算，项目在运营期（2027年至2056年）经营净收益=经营收入-项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费=552754.46-217196.09-56466.84=279091.53万元。

考虑到经营净收益变动因素，分析债券覆盖本息倍数如下表《项目债券本息偿还能力评估表》。

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	-10%	-5%	0%
经营净收益	251182.38	265136.95	279091.53
偿债资金合计	251182.38	265136.95	279091.53
债券还本付息额	206100.00	206100.00	206100.00
债券本息覆盖率	1.22	1.29	1.35

以上考虑了经营净收益从-10.00%到0.00%的变动，可用于还本付息的覆盖本息倍数范围为1.22到1.35。从这个角度看，本项目能够实现收益和融资自求平衡，不能还本付息的风险较小。

六、项目风险管理方案

本次拟申请专项债券的新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）投资规模较大，工程的投资主要依靠资本金、专项债，资金的归还主要依靠项目自身预期收益来解决，因此存在一定的风险。

在项目全生命周期内充分识别影响项目收益和融资平衡结果的各种风险，揭示风险来源，判别风险程度，提出规避对策，降低风险损失。达到整体项目风险最小化的目标。

（一）风险评估情况

6.1.1 项目施工进度或正常运营的风险评估

1. 自然环境和施工条件

风险识别：自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

2. 来源于政府方的风险

风险识别：来源于政府方的风险主要是政府方作为项目管理的甲方，立项手续不完备、土地指标不明确、招标程序不合规、设计变更频繁、资金来源不落实、监管不到位、验收不及时等。

3. 来源于施工方的风险因素

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

4. 来源于设计单位的风险因素

风险识别：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

5. 来源于供应商的风险因素

风险识别：来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失；

6. 资金落实情况

资金风险包括资金不到位，资金被建设单位截留或者挪用，承包商把资金挪为他用等。项目建设所需要的资金，除了资本金外，主要来源于发行债券。一旦国家经济形势发生变化，产业政策和债券发行政策进行调整，都可能给本项目的资金筹措带来风险。资金一旦落实

不到位，将直接影响工程进度。

7. 工程事故

风险识别：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

6.1.2 项目收益的风险评估

1. 经营风险

风险识别：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的经营收入和政府补贴收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

2. 市场风险

风险识别：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

3. 财务风险

风险识别：由于项目建设周期相对较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

6.1.3 项目融资平衡结果的风险评估

1. 投资测算不准确风险

风险识别：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于目前的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

2. 利率波动风险

风险识别：利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

3. 存续债券置换不畅风险

风险识别：存续债券置换不畅风险，因债券置换有助于推动我国地方政府债务管理体制变革，有效化解地方政府存量债务风险，减轻地方政府的偿债压力，降低债务成本。债券置换过程中，可能存在操作性的风险，债权人、债务人等利益相关方不能达成一致共识，造成置换不畅的后果。

（二）风险控制措施

6.2.1 项目施工进度或正常运营的风险控制措施

1. 自然环境和施工条件

风险控制措施：由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期按照国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资

资其它建设费用类,另针对地质条件政府及勘察设计单位应加强项目前期勘察论证。

2. 来源于政府方的风险

风险控制措施:政府方,尤其是项目实施主体,应做好项目前期立项手续,本项目前期立项手续已完备,不存在立项手续不完备风险,项目建设单位合法合规选择施工实施主体,择优选择设计单位,并聘请工程监理公司,代表政府加强对项目实施过程的监督管理,合理统筹项目资金,及时根据已完工程量拨付资金,隐蔽工程、关键部位专人现场参与验收,当施工单位提交竣工验收申请报告时,及时组织专业的团队组织竣工验收,确保项目尽早投入使用,进入运营期。

3. 来源于施工方的风险因素

风险控制措施:在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平,特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员,正式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料(如水泥、砂石、钢材,机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品等),必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关,杜绝不合格产品和材料用于工程建设,另要求设计方、施工单位做好项目交底。

4. 来源于设计单位的风险因素

风险控制措施:应拟订规划设计大纲,明确设计质量标准。在设计阶段,设计单位应充分了解项目情况、仔细勘察因地制宜进行设计,

阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。施工中派驻设计代表，明确责任到位，参加放线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等，负责现场解决设计技术问题。对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到有效控制，同时保证施工进度。

5. 来源于供应商的风险因素

风险控制措施：项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较高的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨情况进行一定的调价约定，降低供应商违约风险。同时可以通过收取履约保证金的方式，降低违约风险。

6. 资金落实情况

针对资金风险，首先是加强项目管理，按计划完工；二是加强财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率，增加资本金数量；三是准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和证券发行债券政策变化，及时调整策略。

建设单位要抓好资金这一关键点，保证工程款按时足额到位；对每一笔工程款支出严格审核，防止在项目实施过程中资金超出预算，在项目建设前期进行科学分析，对影响造价较大的因素重点分析把控。

7. 工程事故

风险控制措施：工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大的分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患及时提出整改要求。

6.2.2 项目收益的风险控制措施

1. 经营风险

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注经营收入情况，保证债券还本付息资金。因项目取得的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

2. 市场风险

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

3. 财务风险

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

6.2.3 项目融资平衡结果的风险控制措施

1. 投资测算不准确风险

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合经济社会发展的现实情况，并进行压力测试；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能的减小人为误差到可控范围。

2. 利率波动风险

风险控制措施：可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

3. 存续债券置换不畅风险

风险控制措施：不可一味用行政措施来规避操作风险，关键在于有效提高法制化程度和水平。

（三）敏感性分析

经计算，项目在运营期（2027年至2056年）经营净收益=经营收入-项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费=552754.46-217196.09-56466.84=279091.53万元。

考虑到经营净收益变动因素，分析债券覆盖本息倍数如下表《项目债券本息偿还能力评估表》。

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	-10%	-5%	0%
经营净收益	251182.38	265136.95	279091.53
偿债资金合计	251182.38	265136.95	279091.53
债券还本付息额	206100.00	206100.00	206100.00
债券本息覆盖率	1.22	1.29	1.35

以上考虑了经营净收益从-10.00%到0.00%的变动，可用于还本付息的覆盖本息倍数范围为1.22到1.35。从这个角度看，本项目能够实现收益和融资自求平衡，不能还本付息的风险较小。

七、还款保障措施

发行人应在募集说明书中约定投资者保护机制（例如交叉违约条款、事先约束条款等），明确发行人对发生重大事项时的应对措施。

发行人应在募集说明书中约定加速到期条款，出现严重违约、不可抗力等可能损害投资者权益的重大不利情形时，经债券持有人大会讨论通过后，可提前清偿部分或者全部债券本金。发行人应在募集说明书中设置应急预案，如下：

1. 预防为主。根据债务风险预警指标，评估本地区债务风险状况，动态跟踪风险变化，排查债务风险点。坚持预防为主，经常性做好应对突发事件各项准备。

2. 统筹协调。各级政府要统筹协调财政、发展改革、国资监管、人行、银监、地方金融监管、审计等部门（单位）职能，建立有效的突发事件应急工作机制，进行早期识别、及时预警和科学评估，做好政府债务风险突发事件应急工作。

3. 明确责任。各级政府对本地区债务风险应急处置负总责，全椒县财政局牵头制定政府债务风险应急处置预案，相关部门根据工作职责落实应急处置措施。

4. 及时处置。政府债务风险应急处置实行分级处置，各级政府应及时采取措施控制事态发展，积极组织开展应急和处置相关工作，防止引发系统性区域性风险。

（一）成立债务管理领导小组

地方政府设立政府性债务管理领导小组（以下简称债务管理领导小组），作为非常设机构，负责领导本地区政府性债务日常管理。当本地区出现政府性债务风险事件时，根据需要转为政府性债务风险事件应急领导小组（以下简称债务应急领导小组），负责组织、协调、指挥风险事件应对工作。债务管理领导小组（债务应急领导小组）由本级政府主要负责人任组长，成员单位包括财政、发展改革、审计、国资、地方金融监管等部门以及人民银行分支机构、当地银监部门，根据工作需要可以适时调整成员单位。

根据修订后的《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）和《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），省政府出台了《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）、《关于印发政府性债务风险应急处置预案的通知》（皖政办秘[2017]10号）等一系列规范性文件，构建了安徽省政府性债务管理的制度框架。

（二）明确各部门职责

①全椒县财政局是政府性债务的归口管理部门，承担本级债务管理领导小组（债务应急领导小组）办公室职能，负责债务风险日常监控和定期报告，组织提出债务风险应急措施方案。

②债务单位行业主管部门是政府性债务风险应急处置的责任主体，负责定期梳理本行业政府性债务风险情况，督促举借债务或使用

债务资金的有关单位制定本单位债务风险应急预案；当出现债务风险事件时，落实债务还款资金安排，及时向债务应急领导小组报告。

③发展改革部门负责评估本地区投资计划和项目，根据应急需要调整投资计划，牵头做好债券风险的应急处置工作。

④审计部门负责对政府性债务风险事件开展审计，明确有关单位和人员的责任。

⑤地方金融监管部门负责按照职能分工协调所监管的地方金融机构配合开展政府性债务风险处置工作。

⑥人民银行分支机构负责开展金融风险监测与评估，牵头做好区域性系统性金融风险防范和化解工作，维护金融稳定。

⑦当地银监部门负责指导银行业金融机构等做好风险防控，协调银行业金融机构配合开展风险处置工作，牵头做好银行贷款、信托、非法集资等风险处置工作。

⑧其他部门（单位）负责本部门（单位）债务风险管理和防范工作，落实政府性债务偿还化解责任。

（三）监测和报告

（1）预警机制

①对地区开展预警。全椒县财政局根据综合债务率、一般债务率、专项债务率和新增债务率、偿债率、逾期债务率等相关指标，定期测算评估省本级、市（州）本级和县（市、区）级债务风险状况，对债务高风险地区实施风险预警。债务高风险地区要认真分析区域、行业、部门风险情况，排查需重点关注的债务风险点，加大偿债力度，逐步

降低风险。债务风险相对较低的地区，要合理控制债务余额规模和增长速度。

②对部门（单位）实施提示。全椒县财政局负责根据到期偿债规模、偿债资金来源、资产负债水平等指标评估本级债务单位风险情况，及时实施风险提示，做到早发现、早报告、早处置。

（2）信息监测

各级政府、有关部门按照各自职责，加强对监测工作的指导、管理和监督，明确监测信息报送渠道、时限、程序。通过对监测信息的分析研究，对可能发生突发事件的时间、地点、范围、程度、危害及趋势作出预测。

（3）信息报告各级政府和债务单位应建立政府债务风险突发事件报告制度，及时报告发现问题，不得瞒报、迟报、漏报、谎报。信息报告的内容主要包括：政府债务风险突发事件发生机构名称、时间、地点；事件的原因、性质、等级、可能涉及的债务金额及人数、影响范围以及事件发生后的社会稳定情况；事态的发展趋势、可能造成的损失；已采取的应对措施及拟进一步采取的措施。如尚未完全掌握有关情况，可先报初步情况，随后跟踪报告事态发展、应急处置、社会舆情和原因分析等情况。

（四）应急处置

（1）启动预案条件。当债务人无法按时偿还到期政府债务涉及额度大、范围广，将对国家利益和社会稳定造成较大影响，出现或可能出现金融风险和社会风险时，地方政府应启动债务风险应急预案。

(2) 分层应急响应。政府债务风险应急处置实行分级负责。政府债务风险突发事件发生后，当地政府应立即采取措施控制事态发展，及时制定债务风险处置方案，组织开展应急和处置工作，并立即向上级政府报告；当地政府不能消除或者不能有效控制债务风险引起的严重社会危害的，应及时向上级政府报告，上级政府应及时采取措施，有序开展应急处置工作。市县出现债务风险突发事件后，应及时将风险情况和处置方案报告省政府，省政府将视情况采取适当应对措施。

(3) 市县政府应急处置措施。市县政府是本级政府债务偿还化解的责任主体，省级不承担市县政府债务的偿还责任。市县政府应及时采取措施应对债务风险，具体措施包括但不限于：

①督促债务单位通过变卖资产、减少支出等方式及时偿还债务，组织债务单位与债权人协商开展债务重组。

②新增一般公共预算（包括国有资本经营预算调入一般公共预算资金）、政府性基金预算财力、偿债准备金、预算稳定调节基金、预备费以及能够统筹安排的结余资金应优先安排偿还债务；调整支出结构，除基本支出和必保民生外，其余财政资金优先用于偿还债务；处置各类非公益性资产偿还债务。

③向上级财政申请调度资金或增加置换债券用于偿还债务。

④严格控制政府投资新开工项目。

(4) 省政府应急处置措施。当政府债务风险突发事件可能引发系统性区域性债务风险时，省政府统一组织开展应急处置工作。具体

措施包括但不限于：

①财政厅在市县转移支付预算指标的额度范围内适当调度资金，支持市县用于债务风险应急处置；在中央核定我省政府债务限额内，加快地方政府债券发行进度，专项用于债务风险应急处置。

②人行、银监部门及地方金融监管机构协调金融机构对到期政府债务进行展期处理，防止债权人集中逼债。

③发展改革部门从严审批高风险地区政府投资新开工项目，省级主管部门暂停向高风险地区下达建设目标任务，确保不增加高风险地区财政支出负担。

④省级债务单位及时偿还债务，组织省级债务单位与债权人协商开展债务重组。

备注：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除。

（五）事后评估

在政府债务风险应急处置过程中，发生地政府应详尽、具体、准确地做好工作记录，及时汇总、妥善保管有关文件资料，并对处置情况进行评估。评估内容主要包括：债务形成原因、债务性质、债务责任主体、政府债务风险突发事件发生后的处理措施和影响等。应急处置结束后，要形成总结报本级人大和上级政府。相关地区应及时总结经验教训，改进完善应急预案。

（六）责任追究

上级财政局要会同有关部门对政府债务风险突发事件进行全面调查，提出责任追究意见，报政府债务管理协调机构审定后，提请相关部门执行。对违法违规举债及担保承诺引发突发事件的，依据《中华人民共和国预算法》、《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）依法追究有关单位和人员责任；对工作不力、行政效率低下、履职缺位等导致未有效落实应急措施的，依据《中华人民共和国公务员法》、《中国共产党党内监督条例（试行）》和《中国共产党纪律处分条例》等规定追究有关单位和人员责任。

（七）债券资金使用管理制度及绩效评价机制

全椒县人民政府、全椒县财政局和全椒全瑞投资控股集团有限公司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，组织开展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。

八、资金管理方案

为切实规范专项资金管理，保障资金安全、高效运行，发挥资金使用效益，会同政府有关部门，特制订以下管理方案：

（一）总则

1. 项目收益与融资自求平衡专项债券（以下简称“项目收益专项债券”）是指地方政府为有一定收益能够实现项目收益与融资自求平衡的公益性事业领域项目发行的专项债券。发行项目应有稳定的预期收入，对应的政府性基金收入或专项收入应当能够保障偿还债券本息。

2. 项目收益专项债券坚持“谁用谁还、风险自担”，“借、用、管、还”相统一，项目收益专项债券对应项目实行“封闭运行，收支自求平衡”，全椒县人民政府、项目单位应有明确的债券偿还计划，并确保项目收益稳定。

3. 项目收益专项债券资金只能用于公益性资本支出，不得用于经常性支出，任何单位和个人不得以任何形式、任何理由截留、挤占和挪用。

4. 项目单位应对项目收益专项债券资金支出和对应项目形成的收入、运营支出进行专账核算，准确反映资金的收支状况。

5. 项目收益专项债券对应项目适用《基本建设财务规则》（财政部令第81号）和有关政府投资建设项目管理办法、财政投资评审管理办法和基本建设项目财政财务规定。

6. 组合使用项目收益专项债券和市场化融资的项目，按照中央办

公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》相关要求执行。

(二) 资金流入管理

1. 本项目资金流入主要为资本金、债券资金和项目收入流入。
2. 本项目资本金来源于财政预算资金，根据项目进度及时安排资本金投入，建设单位严格按照资金拨付流程，按资金需求进度进行支付。
3. 本项目专项债券资金由财政统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。
4. 本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。
5. 地方政府项目收益债券募集资金投资的项目必须是有一定收益的公益性基础设施和公益性事业项目，能够产生持续的收入现金流。

(三) 资金流出管理

1. 本项目资金流出主要为项目投资支出及运营成本支出。项目投资支出由负责实施的施工单位按照进度提出申请，并报送项目单位、监理单位，施工单位需如实填写专项债券资金支付审批表、已完工程量、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并抄送项目全椒县财政局，经全椒县财政局审批同意后，方可从专用账户中拨付资金；
2. 运营成本支出和财务费用支出由运营单位按照实际需求提出申请，报送全椒县发展和改革委员会审批，并抄送全椒县财政局，经

全椒县财政局审批同意后，方可从专用账户中拨付资金。

3. 关于债券本息偿付，由全椒县财政局组织准备需要到期支付的债券本息。由市财政向省财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

(四) 预算管理

1. 项目收益专项债券收入、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、运营成本支出纳入政府性基金预算管理。

2. 收到上级政府转贷的项目收益专项债券收入应当列入政府性基金预算调整方案。

3. 增加举借项目收益专项债券安排的支出应当列入预算调整方案。

4. 经批准的专项债务收支预算，在执行中出现下列情况之一的，应当进行预算调整：

(1) 收到新增项目收益专项债券额度；

(2) 债务收入短收；

(3) 除上述情况以外需要调整债务收支的。

5. 项目收益专项债券还本支出应当根据当年到期项目收益专项债务规模、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。项目收益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。

6. 项目收入、支出、还本、付息、发行费用和项目收益应当按照

《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。

7. 使用项目收益专项债券资金的全椒县发展和改革委员会和全椒全瑞投资控股集团有限公司，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，并将其分年纳入预算管理。

8. 年度终了，全椒县财政局应会同全椒县发展和改革委员会在政府性基金预决算报表中全面、准确反映项目收益专项债券收入、安排的支出、还本付息和发行费用等情况。

9. 组合使用项目收益专项债券和合规的市场化融资（下同，市场化融资均需符合规定）的项目，项目对应的政府性基金收入和用于偿还项目收益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，全椒全瑞投资控股集团有限公司依法对市场化融资承担全部偿还责任。

（五）债券资金存储

1. 全椒县财政局、全椒县发展和改革委员会和全椒全瑞投资控股集团有限公司应加强对项目收益专项债券项目收支预算执行管理，按照国库集中支付制度相关要求做好债券资金支付。

2. 项目单位为预算单位的，项目收益专项债券资金留存同级国家金库，根据项目进度办理支付。

3. 项目单位为县属国有企业等非预算单位的，由项目单位在银行开立独立于日常经营账户的项目收益专项债券资金管理专用账户（以

下简称“债券资金专户”），用于项目收益专项债券募集资金的接收、存储及划转，并将开户信息报送全椒县发展和改革委员会和全椒县财政局备案。同一个项目单位发行两个或两个以上项目收益专项债券所募集的资金，应分别设立独立的债券资金专户。

4. 鼓励全椒全瑞投资控股集团有限公司根据备选开户银行的经营状况、支持本地区经济社会发展情况和服务水平采取集体决策、公开招标、邀请招标等竞争性方式选择开户银行。

（六）债券资金使用

1. 项目收益专项债券资金留存国家金库或开立债券资金专户管理的，在办理资金支付前，全椒全瑞投资控股集团有限公司应将“预算单位用款计划申请表”或“项目收益专项债券用款支付申请表”报全椒县发展和改革委员会审批，报全椒县财政局进行用途审查，并提供真实合法的中标通知书、施工合同、税票、工程量清单、投资评审结果、安置补偿资料等。未经全椒县发展和改革委员会审批或不符合项目收益专项债券资金使用范围的，全椒全瑞投资控股集团有限公司不得从债券资金专户拨付资金。

2. 全椒全瑞投资控股集团有限公司在完成项目收益专项债券资金支付后，按月上报债券资金支出信息，并按规定提供相关附件。

3. 全椒县发展和改革委员会和全椒全瑞投资控股集团有限公司要加快项目建设进度和项目收益专项债券资金支付进度。项目收益专项债券发行完成前，对已进入发行备选库并列入发行计划的项目，全椒县财政局可预拨资金，加快项目建设进度，债券发行后及时归垫。

4. 全椒全瑞投资控股集团有限公司应每月5日前向全椒县发展和改革委员会和全椒县财政局报送项目收益专项债券资金使用进度及对应项目建设进度。

5. 全椒县发展和改革委员会和全椒全瑞投资控股集团有限公司应科学做好项目投资估算、资金筹措方案及分年度投资计划，避免债券资金闲置。项目竣工验收后，仍有债券资金结余的，应在项目竣工验收合格后3个月内收回同级财政，按相关程序用于偿还对应项目收益专项债券本金。

（七）项目收入及运营成本

1. 项目收入是指项目收益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。

2. 项目收益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），应当全部纳入政府性基金预算管理，全额缴入同级金库，除支付必需的项目运营成本外，专门用于偿还项目收益专项债券本息。

3. 全椒县发展和改革委员会、全椒全瑞投资控股集团有限公司应切实做好项目收入管理。国有土地使用权出让收入等由有关法律、法规、规定明确的部门和单位负责征收，其他未明确执收单位的，由全椒县财政局委托全椒县发展和改革委员会征收。

4. 依托“非税收入收缴管理系统”对项目收益专项债券对应项目收入进行统计管理。执收单位在开具非税收入一般缴款书时，填列项

目收益专项债券对应项目收入专用编码，非税收入代收银行按编码进行收入信息录入。

5. 为保障项目运营期正常运营，项目运营成本（市场化融资部分除外）纳入预算管理。编制年初部门预算时，全椒全瑞投资控股集团有限公司编制项目运营成本年度预算报全椒县发展和改革委员会审核。年度预算批复后，全椒县财政局根据项目运营收入情况下达项目运营资金。年度终了，全椒全瑞投资控股集团有限公司应编制项目年度运营成本收支情况经主管部门审核后报全椒县财政局。全椒县发展和改革委员会及全椒全瑞投资控股集团有限公司应严格控制项目运营成本。

（八）资产管理

1. 全椒县发展和改革委员会和全椒全瑞投资控股集团有限公司应当认真履行项目建设、运营、维护责任，保障项目如期实施，确保项目收益实现。

2. 全椒县财政局、国资部门应当会同全椒县发展和改革委员会和全椒全瑞投资控股集团有限公司将各类项目收益专项债券对应项目形成的资产纳入国有资产管理，建立相应的资产登记和统计报告制度，加强资产日常统计和动态监控。

3. 各类项目收益专项债券对应项目形成的国有资产和权益，应当严格遵守国有资产管理相关规定，按照专项债券发行时约定的用途管理使用。债券存续期内，严禁将专项债券对应的资产和权益用于担保和抵押，项目收益专项债券对应资产和权益在债券未偿还完毕前不得

转移或划拨。

(九) 绩效管理

1. 按照“谁申请资金，谁编制目标”的原则，由全椒全瑞投资控股集团有限公司根据项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案制定的经济效益、社会效益、项目预算收益、融资平衡等信息，清晰反映专项债券的预期产出和效果，并以相应的绩效指标予以细化、量化描述。

2. 开展重点项目绩效评价工作。由全椒县财政局会同全椒县发展和改革委员会共同制定项目收益专项债券绩效评价管理办法，结合项目特点、实施周期、各阶段实施情况等，建立分行业、分领域、分层次的核心绩效指标和标准体系，突出各时期项目评价重点，注重结果导向，重点考核实绩。全椒县财政局和全椒县发展和改革委员会应定期分别开展重点项目绩效评价和项目自评工作，全椒县发展和改革委员会自评结果需报全椒县财政局备案。优化评价结果应用方式，提高财政资源配置效率。

3. 明确绩效管理责任约束。全椒县发展和改革委员会对项目绩效负管理责任，全椒全瑞投资控股集团有限公司负直接责任。对重大项目实行绩效终身责任追究制，切实做到“举债必问效、无效必问责”。

(十) 部门职责

1. 全椒县财政局负责项目收益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

大常务委员会批准，组织做好债券发行、还本付息等工作。

2. 全椒县发展和改革委员会职责。

(1) 督促和指导全椒全瑞投资控股集团有限公司在确保工程质量和资金安全前提下，加快项目建设进度、加快项目收益专项债券支出进度。

(2) 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，项目收入和收益全部覆盖发行债券本息。

(3) 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。

3. 全椒全瑞投资控股集团有限公司职责。

(1) 承担项目收益专项债券资金管理使用和还本付息主体责任。应建立健全项目内控管理和财务管理制度，规范财务管理，确保项目收益专项债券资金安全；提高工程建设质量和项目运营水平，按期足额上缴项目对应的政府性基金收入或专项收入，确保按时偿还债券本息。

(2) 项目建设期，每月5日前向项目主管部门及全椒县财政局报送项目进度、相关财务报表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。

(3) 项目收益专项债券资金、项目运营收入、运营支出情况接受全椒县财政局、审计部门和项目主管部门的监督检查。

(4) 按要求做好项目收益专项债券相关信息披露、信息公开、

情况报告，主动接受监督。

（十一）监督管理

1. 全椒县财政局应当加强对项目收益专项债券使用情况的监督管理，定期对全椒县发展和改革委员会和全椒全瑞投资控股集团有限公司项目收益专项债券资金使用情况开展抽查或检查。

2. 全椒县发展和改革委员会应建立和完善相关制度，加强对本行业项目收益专项债券发行、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。

3. 全椒县财政局、全椒县发展和改革委员会和全椒全瑞投资控股集团有限公司在项目收益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；涉嫌犯罪的，移送司法机关。

九、信息披露计划

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。按此规定，新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）专项债券全套信息披露文件通过安徽省财政厅网站及中国债券信息网－中央结算公司官方网站（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露，披露时间及文件内容具体如下：

1. 债券发行日五个工作日之前披露

（1）“新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）收益与融资自求平衡专项债券”基本信息。

（2）“新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）收益与融资自求平衡专项债券”募集说明书。

（3）“新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）收益与融资自求平衡专项债券”信用评级报告和跟踪评级安排。

（4）“新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）收益与融资自求平衡专项债券”发行兑付相关制度办法。

2. 债券发行结束当日披露

“新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）收益

与融资自求平衡专项债券”发行结果公告。

3. 每期债券每个付息日五个工作日之前披露

“新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）收益与融资自求平衡专项债券”付息公告。

4. 每期债券兑付日五个工作日之前披露

“新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）收益与融资自求平衡专项债券”还本付息公告。

5. 每期债券存续期内定期披露内容

（1）安徽省最近年度及最新季度经济、财政及债务情况说明。

（2）新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）施工/运营最新情况说明。

（3）“新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）收益与融资自求平衡专项债券”跟踪评级报告。

（4）“新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）收益与融资自求平衡专项债券”资金使用情况说明。

6. 每期债券存续期内随时披露内容

可能影响到“新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段项目（全椒段）收益与融资自求平衡专项债券”按期足额兑付的重大事项随时披露。