湖南省常德市2026年政府专项债券项目预期收益与融资平衡方案

湖南省常德市2026年政府专项债券共涉及项目9个，本次拟使用政府专项债券资金共108,900万元；其中临澧县15,000万元，武陵区8,800万元，鼎城区18,100万元，常德经开区30,000万元，澧县29,100万元，桃源县7,900万元。各县市区具体项目及本次发行金额及期限情况如下表所示；

单位：万元

地区	项目名称	本次发行金额	发行期限
临澧县	宜昌至常德铁路（湖南段）	15,000.00	30年
小计		15,000.00	
武陵区	宜昌至常德铁路（湖南段）	1,700.00	30年
武陵区	2025年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目	7,100.00	30年
小计		8,800.00	
鼎城区	宜昌至常德铁路（湖南段）	18,100.00	30年
小计		18,100.00	
常德经开区	常德经开区化工园区配套设施建设项目	30,000.00	30年
小计		30,000.00	
澧县	宜昌至常德铁路（湖南段）	25,100.00	30年
澧县	澧县应急水源工程建设项目	4,000.00	20年
小计		29,100.00	
桃源县	桃源一中学生宿舍新建项目	2,900.00	30年
桃源县	桃源高新区针织产业生产基地建设项目	5,000.00	15年
小计		7,900.00	
合计		**108,900.00**	

湖南省常德市2026年专项债券
宜昌至常德铁路（湖南段）
项目融资平衡方案

宜昌至常德铁路（湖南段）2026年拟发行湖南省政府专项债券437,770.00万元，本次拟发行59,900.00万元，其中临澧县15,000.00万元。具体信息如下：

项目名称：	宜昌至常德铁路（湖南段）
债券名称：	2026年湖南省政府专项债券【二十四】期
总投资：	1,503,063.00万元
本次发行金额：	59,900.00万元
其中：用作资本金金额	59,900.00万元
专项债券总需求：	437,770.00万元
其中：用作资本金金额	437,770.00万元
项目计划市场化融资金额：	450,000.00万元
其中：已完成市场化融资金额	0.00万元
本次发行期限：	30年
主管部门：	临澧县发展和改革局（临澧县国防动员办公室）
项目申请单位：	常德市海绵城市建设投资开发有限公司
资产持有单位：	常德市海绵城市建设投资开发有限公司

一、项目概况

（一）区域介绍

常德，古称"武陵",别名"柳城",是湖南省省辖市，湖南省省域副中心城市，环洞庭湖生态经济圈核心城市之一，也是长株潭3+5城市群之一。位于湖南北部，江南洞庭湖西侧，武陵山下，史称"川黔咽喉，云贵门户",是一座拥有二千年历史的文化名城，是国家公路运输枢纽城市、湘西北铁路枢纽城市。常德先后荣获全国文明城市、中国优秀旅游城市、国家卫生城市、国家园林城市、中国首届魅力城市、国际花园城市、全国交通管理模范城市、国家环境保护模范城市、中华诗词之市等称号。常德市现辖武陵区、鼎城区、安乡县、汉寿县、桃源县、临澧县、石门县、澧县，共6县2区，以及代管1县级市津市市，另外还设有经济管理区：常德经济技术开发区、柳叶湖旅游度假区、西湖管理区，西洞庭管理区以及东山峰管理区，有乡(镇)225个、行政村4170个。常德综合实力位居湖南省前列，经济总量常年保持湖南前三甲，常德正致力于打造成为省域副中心城市，并全面发挥湘西北地区中心城市、综合交通枢纽城市和生态宜居城市的职能。

常德市2023-2025年财政经济数据

单位：亿元

项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值（GDP）	4,385.70	4,532.75	4,770.90
居民人均可支配收入（元）	42,155.00	43,842.00	45,863.00
一般公共预算收入	202.22	192.02	192.68
政府性基金收入	141.87	113.85	100.29
其中：国有土地出让收入	114.29	69.57	39.63
政府性基金支出	201.51	196.08	169.45

注：以上数据来源于地区国民经济和社会发展公告

临澧县地处湘西北腹地，紧邻常德市区，镶嵌于环洞庭湖区丘陵地带，凭借肥沃的平原地貌与充沛的水资源，自古享有“洞庭鱼米之乡”的盛誉，水稻、油菜等粮油作物产量稳居区域前列，淡水养殖产业颇具规模；同时依托丰富的石膏、石灰石等矿产资源，获评“非金属矿之都”，相关深加工产业已成为县域经济的重要支撑。全县行政区划清晰，辖安福、望城 2 个街道，合口、新安、佘市桥等 9 个乡镇，以及 1 个省级经济开发区（临澧经济开发区），下辖 160 个村（社区），总面积达 1203 平方公里，总人口 45.5 万，城乡人口分布均衡，民风淳朴务实。交通方面，临澧县构建起“三横三纵”的立体化交通网络，207 国道、东常高速纵穿南北，北接荆州、南连益阳，是湘西北南北向交通大动脉；353 国道、安慈高速横贯东西，西通张家界、东达岳阳，无缝衔接环洞庭湖经济圈；枝柳、石长、洛湛三条铁路干线穿境而过，县内设有临澧火车站、新安站等站点，客货运输便捷高效，为县域产业发展与人员往来提供了坚实保障。经济数据方面，2022-2024 年临澧县财政运行保持稳健态势：一般公共预算收入分别完成 7.36 亿元、6.00 亿元和 5.59 亿元，收入结构持续优化，重点保障了民生支出、基础设施建设等领域需求；政府性基金收入分别完成 13.15 亿元、6.37 亿元和 16.18 亿元，其中 2024 年较上年大幅增长，主要得益于土地出让、项目投融资等领域的积极成效，为县域重大项目建设与产业升级注入了强劲动力。

临澧县2023-2025年财政经济数据

单位：亿元

项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值（GDP）	250.99	265.00	301.60
居民人均可支配收入（元）	43,100.00	34,878.00	36,795.00
地方一般公共预算收入	6.00	5.59	5.86
政府性基金收入	6.37	16.18	11.79
其中：国有土地出让收入	4.2	1.30	0.26
政府性基金支出	10.24	12.80	12.92
其中：国有土地出让支出	3.15	9.44	0.50

注：以上数据来源于地区国民经济和社会发展公告

（二）项目基本信息

项目基本情况表

项目名称	项目概况	建设内容	批复文件
宜昌至常德铁路（湖南段）	**项目总投资：**1,503,063.00 万元；**项目概况：**项目宜昌北站至常德站线路长 230.658km，其中宜昌北站至长阳东站远期工程 47.198km、长阳东站至常德站近期工程 183.460km。宜昌至常德铁路（湖南段）线路长 98.089km，可研投资估算总额为 1505036.23 万元，每正线公里指标为 15343.58 万元 **建设期限：**四年	宜昌北站至常德站线路长 230.658km，其中宜昌北站至长阳东站远期工程 47.198km、长阳东站至常德站近期工程 183.460km。 （1）长阳东站（不含）至常德站段工程 ① 正线工程： 长阳东站（不含）至常德站，CK48+650～CK230+597.409，线路长 184.538km；引入长阳东站右线绕行段，YCK48+630～YCK55+426.47，线路长 6.796km；引入常德站右线绕行段，YCK225+730～YCK230+840.250，线路长 5.110km。 ② 长阳东站相关工程： 宜常至宜涪上行联络线 LSCK1+014-LSCK1+100，线路长度 0.086km；下行联络线 LXCK1+014-LXCK1+100，线路长度 0.086km。 （2）与宜涪高铁同步实施工程 ① 宜昌东艳路长江桥工程：DK17+258.33～DK20+041.22，线路长度 2.783km 线下土建工程。 ② 长阳东站相关工程： 与长阳东站同步实施正线工程：宜常铁路左线 DK46+404-DK48+781，线路长度 2.377km；宜常铁路右线 DYK46+386.5-DYK48+767，	1、《国铁集团 湖北省人民政府 湖南省人民政府关于报送新建宜昌至常德铁路项目可行性研究报告的函》（铁发改函〔2024〕号） 2、《国铁集团 湖北省人民政府 湖南省人民政府关于新建宜昌至常德铁路铁路初步设计的批复》（铁鉴函〔2025〕382 号） 3、《湖北省发展和改革委员会、湖南省发展和改革委员会关于恳请加快呼南高铁宜昌至常德段前期工作的函》 4、《湖南省生态环境厅关于反馈宜常高铁澧水特大桥穿越澧县澧水饮用水水源二级保护区相关意见的函》（湘环函〔2023〕329 号）

		线路长度 2.381km。 宜常至宜涪上行联络线 LSDK0+000-LSDK1+014，线路长度 1.014km，宜常至宜涪下行联络线 LXDK0+000-LXSDK1+014，线路长度 1.014km。	

（三）建设地址、内容和规模

1、建设地址

呼南通道是国家《中长期铁路网规划》“八纵八横”高速铁路主骨架之一，本项目位于呼南通道中段，是呼南通道的重要组成部分。本项目向北连接呼南高铁襄阳至宜昌段（在建）、襄阳至郑州段（既有）、郑太（既有）、大西高铁（太原至原平段建成）、乌兰察布至大同至原平铁路(在建)和京兰通道呼和浩特至集宁段(既有)，向南依次连接益阳至娄底（规划）、娄底至邵阳（既有）、邵阳至永州（规划）、衡柳高铁（既有）和张吉怀（既有）、吉首至铜仁铁路（规划）、铜玉铁路（既有）及怀桂铁路（规划）等，沟通华北、华中、华南地区，是中西部地区又一条南北向高速客运大通道。宜昌至常德铁路位于鄂中西、湘西北地区，北起湖北省宜昌市，途经宜昌宜都市、荆州松滋市、湖南省常德澧县和临澧县，南至常德市。本项目是呼南通道的重要组成部分，北端在拟建的沪渝蓉高铁宜涪段长阳东站接轨，衔接沪渝蓉高铁宜涪段、武宜段、宜昌至郑万铁路联络线，中端在澧县西站衔接规划的石门至张家界铁路，南端在常德站接轨既有常益长铁路。

2、建设内容及规模

本项目宜常铁路长阳东至常德段新建线路长184.53km，全线设车站6座，分别为长阳东站（近期接轨站）、宜都站、松滋西站、澧县西站、临澧东站、常德站（既有站）。其中，

①长阳东至宜都站段新建线路长21.741km，其中单线段桥梁3.799km，隧道10.866km，桥隧占比89.2%；双线段桥梁5.821km，隧道2.597km，桥隧占比70.7%。正线双块式无砟轨道45.38铺轨公里，站线铺轨1.19铺轨公里，新铺道岔13组。

②宜都至常德站段新建线路长162.79km（其中湖北省境内64.698km、湖南省境内98.089km），其中桥梁113.93km，隧道8.68km，桥隧占比75.3%；正线双块式无砟轨道323.12铺轨公里，站线铺轨18.4铺轨公里，新铺道岔61组。

湖南省常德市宜昌至常德铁路（湖南段）已经通过湖南湘军麓和律师事务所合法性审查。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

1、本项目是落实党的二十大要求以及国铁集团未来五年部署安排，推动区域铁路高质量发展的需要

党的二十大报告提出，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，促进区域协调发展。根据国铁集团未来五年部署安排，未来五年乃至今后一个时期，国家铁路的中心任务就是，推动铁路高质量发展，率先实现铁路现代化，重点是构建“六个现代化体系”，即现代化铁路基础设施体系、现代化铁路运输服务体系、现代化铁路科技创

新体系、现代化铁路安全保障体系、现代化铁路经营管理体系、现代化铁路治理体系。目前，沿线宜昌至常德通过既有焦柳线和石长线联通，运输里程272km，目前尚无直达客运列车，从石门县北站中转旅行时间2.8h（不考虑换乘时间），平均旅速97km/h，运输质量较差；且焦柳线以承担货运功能为主，能力趋于饱和。本项目为呼南高铁通道重要组成部分，项目建成后，宜昌至常德之间运营里程缩短至205km，旅行时间减少为0.7h，大大缩短出行距离和旅行时间，对于满足沿线居民快速出行需求，填补沿线地区南北高铁路网空白，推动区域铁路高质量发展和现代化发展具有重要意义。

2、本项目是推动长江中游城市群与周边城市群协同合作，串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区、促进沿线经济高质量发展的需要

鄂西生态文化旅游圈是以丰富的生态文化资源为基础、以发达的旅游业为引擎，推动区域联动、资源整合、整体开发、互利共赢，促进鄂西地区又好又快发展，加快湖北省全面建设小康社会的进程，努力构建促进中部地区崛起的重要战略支点。同时，2014年5月2日，国家发改委印发了《洞庭湖生态经济区规划》，要努力把洞庭湖区打造成为全国大湖流域生态文明建设试验区、“两型”引领的“四化”同步发展先行区等，为促进中部地区崛起发挥典型示范作用。

宜昌至常德铁路串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区，沿线人口密集，生态、旅游等资源丰富。但项目沿线地区松滋市、澧县、临澧县等县（市）经济发展仍显滞后，人均GDP不足6.5万元，

均低于区域和全国经济发展水平。目前沿线客运主要依靠公路，影响了吸引能力、整合能力，建设本项目将大幅提高沿线的客运能力和质量，填补沿线地区高铁路网空白，强化二广发展主轴的聚集效益和辐射效益，大大缩短沿线与周边发达地区间时空距离，更好地发挥交通运输连接生产和消费，有利于地区协作，促进资源连片开发，带动产业繁荣，推进省域地区协调均衡发展，促进沿线经济高质量发展的需要。

3、本项目是深入落实服务新时代中部地区高质量发展、长江经济带等国家战略，串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区、促进沿线经济发展的重要基础设施。

中部地区包括山西、安徽、江西、河南、湖北、湖南六省。2016年12 月17 日，国务院批复同意《促进中部地区崛起“十三五”规划》。2021 年7 月，中共中央、国务院发布《关于新时代推动中部地区高质量发展的意见》，《意见》提出“顺应新时代新要求，为推动中部地区高质量发展...充分发挥中部地区承东启西、连南接北的区位优势和资源要素丰富等优势，推动中部地区加快崛起，在全面建设社会主义现代化国家新征程中作出更大贡献。”2021 年9月10 日，长江中游湖北、湖南、江西三省协同推动高质量发展座谈会在武汉举行，共同签署《长江中游三省协同推动高质量发展行动计划》，未来充分发挥三省承东启西、连南接北的区位优势和各自比较优势，加快区域城乡、创新产业、强大市场等领域协同，共同推动高质量发展。

习近平总书记在深入推进长江经济带发展座谈会上强调“共抓

大保护、不搞大开发，努力把长江经济带建设成为生态更优美、交通更顺畅、经济更协调、市场更统一、机制更科学的黄金经济带”。本项目是位于中部地区与长江经济带叠合地带湖北湖南的新建铁路，是区域沟通协作的重要纽带和桥梁。项目建设对促进中部地区长江中游省份的互联互通、深化省际协作、推动落实国家战略具有重要的意义和作用，是湖北湖南两省深入落实服务新时代中部地区高质量发展、长江经济带等国家战略的重大工程。

（二）社会效益分析

宜昌至常德铁路的建设是落实党的二十大要求以及国铁集团未来五年部署安排，推动区域铁路高质量发展的需要；是构建呼南高铁通道，强化京港澳等周边通道分工协作，完善我国高速铁路网络布局的需要；是促进鄂湘两省相邻地区基础设施互联互通，落实新时代中部地区高质量发展和长江经济带等国家战略的需要；是推动长江中游城市群与周边城市群协同合作，串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区、促进沿线经济高质量发展的需要；是是落实国家综合立体交通网规划，提高二湛通道综合运输能力和运输质量的需要；是贯彻“共抓大保护、不搞大开发”重要指示精神，发挥铁路绿色环保优势，实现“双碳”目标的需要。

2016 年 1 月，习近平总书记在深入推进长江经济带发展座谈会上强调“共抓大保护、不搞大开发，努力把长江经济带建设成为生态更优美、交通更顺畅、经济更协调、市场更统一、机制更科学的黄金经济带”。本项目是位于中部地区与长江经济带叠合地带湖北湖南的新建铁路，是区域沟通协作的重要纽带和桥梁。项目建设对

促进中部地区长江中游省份的互联互通、深化省际协作、推动落实国家战略具有重要的意义和作用，是湖北湖南两省深入落实服务新时代中部地区高质量发展、长江经济带等国家战略的重大工程。同时，本项目位于长江经济带中游地区，串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区，丰富的自然资源和良好的生态资源是人类的珍贵财富，但环保要求极高。而铁路具有用地省、能源节约、污染小等显著特点，是一种安全高效的绿色交通运输方式，符合“坚持节约资源和保护环境”的基本国策，可促进生态文明建设，实现可持续发展。本项目的建设，与“坚持节约资源和保护环境”的基本国策相契合，有助于构建更加顺畅的交通体系，有利于实现区域可持续发展的目标，是建设绿色经济带的需要。

（三）项目投资合规性与项目成熟度

本项目不涉及专项债券投向领域“负面清单”，投向合规。

合规性手续方面，项目已取得：

《国铁集团 湖北省人民政府 湖南省人民政府关于报送新建宜昌至常德铁路项目可行性研究报告的函》（铁发改函〔2024〕号）

《国铁集团 湖北省人民政府 湖南省人民政府关于新建宜昌至常德铁路铁路初步设计的批复》（铁鉴函〔2025〕382 号）

《湖北省发展和改革委员会、湖南省发展和改革委员会关于恳请加快呼南高铁宜昌至常德段前期工作的函》

《湖南省生态环境厅关于反馈宜常高铁澧水特大桥穿越澧县澧水饮用水水源二级保护区相关意见的函》（湘环函〔2023〕329 号）

（四）债券资金需求合理性分析

本项目计划筹集资金1,503,063万元，其中项目资本金1,053,063.00万元，占总投资的70.06%;地方政府专项债券437,770.00万元，占总投资的29.13%；申请银行贷款450,000.00万元，占总投资的29.94%，符合有关要求。本项目债券存续期内经营性资金净流入1,834,931.83万元，债券融资本息合计1,409,696.80万元，本息保障倍数为1.30倍，项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

（五）项目事前绩效评价结果

根据财政部关于引发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预[2021]61号）、财政部办公厅、国家发展改革委办公厅《关于申报2022年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预[2021]209)等文件精神和绩效评价相关工作要求，该项目实施的必要性、公益性、收益性合理；项目建设投资合规性与项目成熟度高；项目资金来源和到位可行；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理，用途合规；项目偿债计划可行性和偿债风险点分析到位，绩效评估审核认定结果为“优”。

（六）项目存续期

根据项目可行性研究报告，在运营年限内，基本建设内容在正常维护条件下应能保持其使用功能，而不需要进行大修加固，符合使用年限长于债券存续期要求。

（七）项目绩效目标

湖南省政府债务项目绩效目标表

项目名称	宜昌至常德铁路（湖南段）

主管单位及其编码	临澧县发展和改革局（临澧县国防动员办公室）、澧县发展和改革局（澧县国防动员办公室）、常德市武陵区交通运输局、常德市鼎城区发展和改革局（国防动员办公室）、				
项目资金	资金总额：1,503,063.00 万元				
	一、地方政府专项债券资金：437,770.00 万元				
	二、市场化融资：450,000.00 万元				
	三、其他资金：615,293.00 万元				
项目实施进度计划	项目实施内容	开始时间		完成时间	
	工程建设	2026 年 1 月		2029 年 12 月	
项目绩效目标	宜常铁路（宜昌至常德铁路）系国家 “八纵八横” 高速铁路网呼南通道的关键节点工程。它的建设不仅是完善区域交通基础设施体系的重要举措，更成为激活鄂西南与湘西北联动发展的核心引擎，对推动常德市实现高质量均衡发展、巩固提升其区域核心增长极地位具有不可替代的战略价值。				
	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	绩效标准
项目效益指标	产出指标	数量指标	工程总量	183.460km	183.460km
		质量指标	建设安全施工生产率	100%	100%
			工程质量合格率	100%	100%
		时效指标	项目建设期	48 个月	48 个月
		成本指标	总投资	1,503,063 万元	1,503,063 万元
	效益指标	经济效益指标	计算期内项目总收入	3,795,805.13 万元	3,795,805.13 万元
		社会效益指标	满足群众便捷出行需求、促进区域高质量发展。	长期有效	长期有效
			尽早实现“八纵八横”高铁主通道。撬动鄂西南与湘西北区域协同发展	长期有效	长期有效
		生态效益指标	改善周边生态环境	长期有效	长期有效
		可持续影响指标	提升区域整体能级	长期有效	长期有效

			促进区域高质量发展	长期有效	长期有效
		社会公众或服务对象满意度指标	群众满意度	99%	99%

备注：上述成本指标数据来源于《新建铁路宜昌至常德铁路可行性研究报告》

三、项目投资估算及资金筹措计划

（一）投资估算依据

长阳东站至常德站（含宜涪铁路同步实施工程投资）投资估算总额 3,246,961.15 万元，技术经济指标 17,595.08 万元/正线公里。

长阳东站至常德站（不含宜涪铁路同步实施工程投资）新建线路长 184.54km，可研投资估算总额为 3,012,561.15 万元，每正线公里指标为 16,324.88 万元。其中，静态投资 2,758,035.14 万元，每正线公里指标为 14,945.62 万元；建设期投资贷款利息 59,573.56 万元；机车车辆购置费 192,000.00 万元；铺底流动资金 2,952.60 万元。

（1）与宜涪铁路同步实施工程

本项目宜常可研鉴修同步实施工程总投资 23.44 亿元。

（2）长阳东（不含）至宜都站（含）正线工程：

长阳东（不含）至宜都站（含）正线工程，新建线路长 21.751km，可研投资估算总额为 548,740.56 万元，每正线公里指标为 25,228.29 万元。

（3）宜都站（不含）至常德站（含）：

宜都站(不含)至常德站(含)正线工程,新建线路长 162.787km,可研投资估算总额为 2,463,820.59 万元，每正线公里指标为 15,135.24 万元。其中：

①宜都站（不含）至鄂湘省界：

宜都站（不含）至鄂湘省界，新建线路长 64.698km，可研投资估算总额为 958,784.36 万元，每正线公里指标为 14,819.38 万元。

②鄂湘省界至常德站（含）：

宜都站(不含)至常德站(含)正线工程,新建线路长 98.089km,可研投资估算总额为 1,505,036.23 万元，每正线公里指标为 15,343.58 万元。

总投资估算详细情况如下：

单　元	工程范围	投资估算（万元）	综合指标（万元/正线公里）	静态投资估算（万元）	静态综合指标（万元/正线公里）
ZGS-1	与宜涪铁路同步实施工程	234400	/	234400	/
ZGS-2	长阳东（不含）至宜都站（含）正线工程	548740.56	25228.29	505474.45	23239.14
ZGS-3	宜都站（不含）至鄂湘省界正线工程	958784.36	14819.38	875253.39	13528.29
ZGS-4	鄂湘省界至常德站（含）正线工程	1505036.23	15343.58	1377307.30	14041.40
合计	与宜涪铁路同步实施工程	234400	/	234400	/
	长阳东至常德站	3012561.15	16324.88	2758035.14	14945.62
	汇　总	3246961.15	17595.08	2992435.14	16215.82

宜昌至常德铁路（湖南段）总投资 1,505,036.23 万元，2026 年投入金额 345,505.00 万元，分年投资计划具体如下表所示：

项目投资分年计划表

单位：万元

项目名称	总投资	以前年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年

宜昌至常德铁路（湖南段）	1,503,063.00	0	345,505.00	529,345.00	410,059.00	218,154.00

项目投资分月计划表

单位：万元

项目名称	总投资金额	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合计
宜昌至常德铁路（湖南段）	投资金额	0.00	0.00	109,300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	97,400.00	87,185.00	51,620.00	345,505.00
	其中：专项债金额	0	0	109,300.00	0	0	0	0	0	0	59,900.00	49,685.00	0	218,885.00

（二）项目资金筹措方案

宜昌至常德铁路（湖南段）的资金来源主要为财政资金615,293.00万元、政府专项债券资金437,770.00万元和其他融资450,000.00万元。项目总投资为1,503,063.00万元，其中，用于项目支出的资本金1,053,063.00万元，占投资总额的70.06%；拟申请发行政府专项债券资金437,770.00万元作为资本金；拟市场化融资450,000.00万元。前期已发行专项债券109,300.00万元，本次拟申请发行专项债券59,900.00万元，未来拟继续申请发行268,570.00万元。本项目市场化融资主体为企业法人项目单位为广州铁路局沪昆铁路公司，不属于市场化转型尚未完成、存量隐性债务尚未化解完毕的融资平台公司。

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	总投资	资金来源							本次拟发行专项债券期限
		财政资金	已发行专项债券金额	本次拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	未来拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	其他融资	
宜昌至常德铁路（湖南段）	1,503,063.00	615,293.00	109,300.00	59,900.00	59,900.00	268,570.00	268,570.00	450,000.00	30

四、项目收入和成本预测

（一）收入预测依据

1.运输收入

根据中国铁路总公司计划统计部《关于深化铁路局建设项目经济评价工作的通知》（2014 年 4 月）中关于客票收入定额指标，本项目新建双线速度目标值为 350km/h，综合运价率采用 0.52 元/人公里，按各站点之间区段的里程、旅客发行量分别计算，明细如下：

区段	里程（公里）	客流密度（万人）		
		2035 年	2040 年	2050 年
湘鄂省界-澧县站	28.03	1,337	1,590	1,927
澧县站-临澧站	25.164	960	1,136	1,256
临澧站-常德站	45.272	960	1,136	1,256

备注：

(1)客流密度说明：①初期为 2035 年，近期为 2040 年，远期为 2050 年，其余年度按内插法取值；②2030 年客流密度按 2035 年客流密度的 75%测算，后续每一年增加 5%，2036 年至 2039 年、2041 年至 2049 年的客流密度按照 2035 年、2040 年、2050 年的客流密度计算环比增长得出，2050 年以后预计客流密度将不会再实现增

长；③上述客流密度为单方向客流密度，客运中上、下行方向密度相等，因此在计算旅客周转量、票价收入时均需乘以2。

（2）运输收入分成：2050年（不含）之前的整体运输收入用于偿还市场化融资，2050年及以后按国省出资比例分成的运输收入用于偿还专项债融资；湖南省出资比例78.48%=82.57亿元/[150.5亿元*0.7]。

运输收入=Σ（区间单向客流密度*综合运价率*里程）

2.其他收入

其他收入为广告、退票费、行包、高铁快运等收入，考虑到本项目作为“八纵八横”之一的沿江高铁通道的重要组成部分，参考国铁集团官网发布的2023年-2025年度工作会议报告，国铁集团高铁运输总收入和高铁非运输业收入如下：

单位：亿元/%

收入类型/年份	2022年	2023年	2024年
高铁运输总收入	5280	5970	6238
高铁非运输业收入	280	374	511
高铁非运输业收入/高铁运输总收入	5.3%	6.3%	8.2%

基于谨慎原则，本项目其他收入按运输收入的5%考虑。

其他收入=运输收入*5%

3.土地综合开发

新建宜昌至常德铁路（湖南段）由常德沿线各市县区安排土地进行综合开发，所取得的收益用于偿还本项目发行专项债券本息，在保障收益总额不变的前提下，用于偿还债券本息的地块有可能根

据当地的土地出让计划进行调整。

(1)腾空出让土地包括以下地块

项目建设腾空出让地块一览表

序号	地块名称	批准文号或土地证号	规划用途	规划容积率	亩	规划出让时间（年）	区县
1	原九龙水厂棚改地块	湘（2024）临澧县不动产权第0012523号	其他商服	3	14.4	2030	临澧县
2	原朝阳新城C地块	湘（2024）临澧县不动产权第0011003号	商业	3	10.6	2033	
3	外滩新城北侧（原临澧县冷冻厂棚改地块）	湘（2021）临澧县不动产权第0003110号	商业	3	33.9	2035	
4	原烟草公司闲置地块	湘（2023）临澧县不动产权第0003757号	其他商服用地	3	19.1	2038	
5	原临澧县公安局业务技术用房及警务技能训练基地剩余地块	湘（2024）临澧县不动产权第0011060号	其他商服	3	21	2043	
6	临澧县2011年度城乡建设用地增减挂钩项目建新区-梅溪桥1号地块	湘（2025）临澧县不动产权第0012522号	城镇住宅用地	3	13.7	2045	
7	原合口文体中心剩余地块	临国用（2014）041号	商服用地	3	48.4	2048	
8	原临澧县杰海陶瓷有限公司地块1	临政函[2014]10号	商业	3	34.2	2050	
9	启宏高新城以南地块	2021政国土字第708号	住宅用地	2.0-2.5	108.49	2029	鼎城区
10	中南珑悦以西地块	2021政国土字第708号	住宅用地	2.2-2.6	76.79	2029	
11	沅澧快线与珠港路交汇处东南角地块	2014政国土字第164号	住宅用地	1.6-2.0	58.83	2029	
12	澧阳中学西地块	（2022）政国土挂字第277号	商服	3.5	102.15	2031	澧县

13	澧浦彭家社区地块	（2013）政国土字第1030号	商业用地	3	80.77	2033	
14	澧西关心社区地块	（2011）政国土字第690号	商业用地	3	25.26	2032	
15	柳溪地块	（2014）政国土字第1158号	商居用地	2	18.51	2030	武陵区
	合计				666.1		

(2)土地出让价格估算周边地块近期土地挂牌出让成交价格信息示例如下表：

临澧县项目周边地块土地出让成交信息一览表

序号	摘牌单位名称	挂牌编号	土地位置	成交日期	总面积(亩)	出让面积（亩）	成交总价（万元）	成交单价（万元/亩）	用途
1	临澧县城市建设投资开发有限公司	(2025)临土让字03号	临澧县安福街道河街社区境内	2025/07/08	0.14	0.14	70	500.00	其他商服
2	临澧县城市建设投资开发有限公司	（2023）临土让字04号	临澧县安福街道朝阳街社区境，东、西、北侧社区居民用地、南临楚园路。	2023/07/24	8.22	8.22	2000	243.31	其他商服
3	临澧县城市建设投资开发有限公司	（2023）临土让字05号	临澧县新安镇南闸社区境内，东、南侧为社区村居民住宅用地、西临铁新路、北抵新安国税分局	2023/07/24	3.82	3.82	850	222.51	其他商服

澧县项目周边地块土地出让成交信息一览表

序号	摘牌单位名称	挂牌编号	土地位置	成交日期	总面积（亩）	出让面积（亩）	成交总价（万元）	成交单价(万元/亩)	用途
1	澧县澧城矿产实业开发有限公司	澧国储（2024）010号	澧浦街道任家巷社区	2024/12/20	6.89	6.89	1500	217.71	商服用地

2	澧县广科农业发展有限公司	澧国储（2024）015 号	澧阳街道洗墨池社区	2024/12/10	9.83	9.83	3063	311.59	商业用地
3	澧县澧州环保科技发展有限公司	澧国储（2024）018 号	澧西街道朱家岗、群星社区	2025/1/8	21.43	21.43	5000	233.32	商业用地
4	澧县澧州城市运营管理有限公司	澧国储（2024）017 号	澧浦街道卢家社区	2025/1/8	73	73	15000	205.47	商业用地

鼎城区项目周边地块土地出让成交信息一览表

序号	摘牌单位名称	挂牌编号	土地位置	成交日期	总面积（亩）	出让面积（亩）	成交总价（万元）	成交单价(万元/亩)	用途
1	常德市盛世佳园房地产开发有限公司德山分公司	DS2025 协-1	玫瑰大酒店以北、德山大道以西	2025/11/18	8.73	8.73	2736	313.40	住宅
2	常德市鼎城区朗泰住房建设开发有限公司	常鼎（2025)协字第 01 号	江南城区红云街道西站路与永安路交汇处东北角	2025/03/18	9.80	9.80	2048.79	209.00	住宅
3	常德好润佳置业有限公司	常鼎（2023）1 号	江南城区红云路与建新路交汇处东南角	2023/09/01	74.11	74.11	18600	250.98	住宅

武陵区项目周边地块土地出让成交信息一览表

序号	摘牌单位名称	挂牌编号	土地位置	成交日期	总面积（亩）	出让面积（亩）	成交总价（万元）	成交单价(万元/亩)	用途
1	常德市经茂城市更新有限公司	常德市国土〔2024〕04 号	泉水路以东、高丰路以南	2024/8/12	147.18	147.18	43420	295.01	居住用地
2	湖南六合置业有限责任公司	常德市国土〔2024〕09 号	芙蓉路与紫菱路交汇处东北角	2024/11/25	41.05	41.05	14290	348.11	商居用地

土地市场波动情况与政府宏观调控政策以及城市整体经济发展状况相关。按照谨慎性原则，结合国家房地产宏观调控政策及常德市房地产市场行情，项目出让地块出让单价参考以上案例，取最低值测算。

(3) 土地出让成本估算

根据近几年周边土地开发情况及考虑到该地区土地出让计提，综合考虑到该地区土地出让成本比例为40%。

项目腾空土地目前出让金收入估算表

序号	地块名称	批准文号或土地证号	规划用途	规划容积率	亩	规划出让时间（年）	出让单价（万元/亩	估算出让金（万元)	估算出让收益（万元）	区县
1	原九龙水厂棚改地块	湘（2024）临澧县不动产权第0012523号	其他商服	3	14.4	2030	200	2,880.00	1,728.00	临澧县
2	原朝阳新城C地块	湘（2024）临澧县不动产权第0011003号	商业	3	10.6	2033	200	2,120.00	1,272.00	
3	外滩新城北侧（原临澧县冷冻厂棚改地块）	湘（2021）临澧县不动产权第0003110号	商业	3	33.9	2035	200	6,780.00	4,068.00	
4	原烟草公司闲置地块	湘（2023）临澧县不动产权第0003757号	其他商服用地	3	19.1	2038	200	3,820.00	2,292.00	
5	原临澧县公安局业务技术用房及警务技能训练基地剩余地块	湘（2024）临澧县不动产权第0011060号	其他商服	3	21	2043	200	4,200.00	2,520.00	
6	临澧县2011年度城乡建设用地增减挂钩项目建新区-梅溪	湘（2025）临澧县不动产权第0012522号	城镇住宅用地	3	13.7	2045	200	2,740.00	1,644.00	

	桥 1 号地块									
7	原合口文体中心剩余地块	临国用（2014）041 号	商服用地	3	48.4	2048	200	9,680.00	5,808.00	
8	原临澧县杰海陶瓷有限公司地块 1	临政函[2014]10 号	商业	3	34.2	2050	200	6,840.00	4,104.00	
9	启宏高新城以南地块	2021 政国土字第 708 号	住宅用地	2.0-2.5	108.49	2029	161	17,466.89	10,480.13	鼎城区
10	中南珑悦以西地块	2021 政国土字第 708 号	住宅用地	2.2-2.6	76.79	2029	161	12,363.19	7,417.91	
11	沅澧快线与珠港路交汇处东南角地块	2014 政国土字第 164 号	住宅用地	1.6-2.0	58.83	2029	161	9,471.63	5,682.98	
12	澧阳中学西地块	（2022）政国土挂字第 277 号	商服	3.5	102.15	2031	205	20,940.75	12,564.45	澧县
13	澧浦彭家社区地块	（2013）政国土字第 1030 号	商业用地	3	80.77	2033	205	16,557.85	9,934.71	
14	澧西关心社区地块	（2011）政国土字第 690 号	商业用地	3	25.26	2032	205	5,178.30	3,106.98	
15	柳溪地块	（2014）政国土字第 1158 号	商居用地	2	18.51	2030	295	5,460.45	3,276.27	武陵区
	合计				666.1			126,499.06	75,899.44	

土地综合开发收益=可出让面积 X 预计出让单价 X（1-出让计提资金比率）

4.补贴收入

从 2030 年运营期起，由常德市及非沿线各市县区根据区域情况

进行补贴，随着铁路各方面运营情况的逐渐成熟动态调整，预期补贴单价为 0.01 元/人/KM。具体客流密度和里程数详见运输收入部分。根据常政办发[2021]24 号常德市人民政府办公室关于印发《交通运输领域市与区县市财政事权和支出责任划分改革实施方案》的通知，对于铁路领域事项由市与区县市共同承担支出责任，根据上述通知内容，本项目由沿线各区县提供周边土地进行出让，市本级和非沿线各区县提供资金补贴，资金补贴分配方案具体为市本级 3.70 亿元、汉寿 0.92 亿元、桃源 1.03 亿元、石门 0.80 亿元、津市 0.35 亿元、安乡 0.43 亿元，以上均为非沿线地区补贴。

补贴收入=Σ（区间单向客流密度 X 补贴单价 X 里程）

常德市人民政府办公室文件

常政办发〔2021〕24 号

常德市人民政府办公室
关于印发《交通运输领域市与区县市
财政事权和支出责任划分改革
实施方案》的通知

域中市级履行行业管理职责所开展的重大问题研究、宏观管理、市级专项规划、监督评价、新技术推广应用、行业监督、行业统计、运行监测和协调、应急处置等事项。

（二）市与区县市共同财政事权

1.水路（水运绿色发展）。共同承担水运绿色发展的建设、维护、运营、管理等职责和具体执行事项的实施。上述水路领域事项由市与区县市共同承担支出责任。

2.铁路。（1）干线铁路、城际铁路、支线铁路、铁路专用线。共同承担干线铁路、城际铁路、支线铁路、铁路专用线除市级事权以外的建设、养护、管理、运营等职责和具体执行事项的实施。（2）其他专项管理。共同承担干线铁路、城际铁路、支线铁路、铁路专用线征地拆迁的政策决定、资金监管、监督评价，跨市县铁路线位、征拆标准、铁路接口条件协调、铁路专用线道口升级改造、交通运输领域涉铁安全隐患治理等职责。上述铁路领域事项由市与区县市共同承担支出责任。

3.民航（运输机场）。共同承担桃花源机场增加通航功能和配

根据对近三年一般公共预算综合财力测算分析，除保障“三保”、政府债务付息等刚性支出后，常德市还有较大财政承受能力空间，可以保障宜昌至常德铁路（湖南段）及以前年度专项债券项目财政补贴支出。后续，我们将统筹做好财政补贴资金保障，确保项目持续健康运营。

（二）项目收入预测

项目预期收入测算表

单位：万元

序号	项目	比例	合计	运营期									
				2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	**项目收入**		**3,795,805.13**	**128,798.70**	**96,599.20**	**109,270.19**	**106,450.74**	**111,022.02**	**120,933.26**	**120,909.63**	**125,093.98**	**131,715.17**	**133,902.21**
1	运输收入		3,473,885.66	81,973.84	87,438.76	92,903.69	98,368.61	103,833.54	109,298.45	113,080.95	116,994.37	121,043.25	125,232.28
1.1	省界-澧县站		1,386,483.77	29,231.37	31,180.12	33,128.88	35,077.64	37,026.40	38,975.15	40,349.76	41,772.85	43,246.13	44,771.37
	单向客流密度（万人次）		47,561.81	1,002.75	1,069.60	1,136.45	1,203.30	1,270.15	1,337.00	1,384.15	1,432.97	1,483.51	1,535.83
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站		848,298.13	18,842.80	20,098.99	21,355.18	22,611.36	23,867.55	25,123.74	25,983.98	26,873.68	27,793.84	28,745.50
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站		1,526,154.62	33,899.67	36,159.65	38,419.63	40,679.61	42,939.59	45,199.56	46,747.21	48,347.84	50,003.28	51,715.41
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	其他收入		173,694.32	4,098.69	4,371.94	4,645.18	4,918.43	5,191.68	5,464.92	5,654.05	5,849.72	6,052.16	6,261.61
3	土地综合开发收益		75,899.44	41,149.75	3,106.98	9,934.71	1,272.00	-	4,068.00	-	-	2,292.00	-
4	补贴收入		72,325.71	1,576.42	1,681.52	1,786.61	1,891.70	1,996.80	2,101.89	2,174.63	2,249.89	2,327.76	2,408.32
4.1	省界-澧县站		26,663.18	562.14	599.62	637.09	674.57	712.05	749.52	775.96	803.32	831.66	860.99
	单向客流密度（万人次）			1,002.75	1,069.60	1,136.45	1,203.30	1,270.15	1,337.00	1,384.15	1,432.97	1,483.51	1,535.83

序号	项目	比例	合计	运营期									
				2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03
4.2	澧县站-临澧站		16,313.42	362.36	386.52	410.68	434.83	458.99	483.15	499.69	516.80	534.50	552.80
	单向客流密度（万人次）			720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16
4.3	临澧站-常德站		29,349.11	651.92	695.38	738.84	782.30	825.76	869.22	898.98	929.77	961.60	994.53
	单向客流密度（万人次）			720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272

项目预期收入测算表（续表 1）

单位：万元

序号	项目	比例	合计	运营期								
				2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一	**项目收入**		**3,795,805.13**	**138,536.30**	**140,396.18**	**142,283.81**	**146,719.62**	**146,144.09**	**149,761.66**	**150,120.82**	**152,154.08**	**160,025.92**
1	运输收入		3,473,885.66	129,566.32	131,305.78	133,071.19	134,862.95	136,681.51	138,527.31	140,400.77	142,302.38	144,232.59
1.1	省界-澧县站		1,386,483.77	46,350.41	47,250.02	48,167.10	49,101.97	50,054.99	51,026.51	52,016.88	53,026.48	54,055.67
	单向客流密度（万人次）		47,561.81	1,590.00	1,620.86	1,652.32	1,684.39	1,717.08	1,750.41	1,784.38	1,819.02	1,854.32
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站		848,298.13	29,729.76	30,029.80	30,332.88	30,639.01	30,948.23	31,260.58	31,576.07	31,894.75	32,216.65
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站		1,526,154.62	53,486.15	54,025.96	54,571.21	55,121.97	55,678.29	56,240.22	56,807.82	57,381.15	57,960.27
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	其他收入		173,694.32	6,478.32	6,565.29	6,653.56	6,743.15	6,834.08	6,926.37	7,020.04	7,115.12	7,211.63
3	土地综合开发收益		75,899.44	-	-	-	2,520.00	-	1,644.00	-	-	5,808.00
4	补贴收入		72,325.71	2,491.66	2,525.11	2,559.06	2,593.52	2,628.50	2,663.98	2,700.01	2,736.58	2,773.70
4.1	省界-澧县站		26,663.18	891.35	908.65	926.29	944.27	962.60	981.28	1,000.32	1,019.74	1,039.53
	单向客流密度（万人次）			1,590.00	1,620.86	1,652.32	1,684.39	1,717.08	1,750.41	1,784.38	1,819.02	1,854.32
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03

序号	项目	比例	合计	运营期								
				2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
4.2	澧县站-临澧站		16,313.42	571.73	577.50	583.32	589.21	595.16	601.16	607.23	613.36	619.55
	单向客流密度（万人次）			1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16
4.3	临澧站-常德站		29,349.11	1,028.58	1,038.96	1,049.45	1,060.04	1,070.74	1,081.54	1,092.46	1,103.48	1,114.62
	单向客流密度（万人次）			1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272

项目预期收入测算表（续表 2）

单位：万元

序号	项目	比例	合计	运营期									
				2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
一	**项目收入**		**3,795,805.13**	**156,312.83**	**129,054.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**
1	运输收入		3,473,885.66	146,191.86	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14
1.1	省界-澧县站		1,386,483.77	55,104.83	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36
	单向客流密度（万人次）		47,561.81	1,890.31	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站		848,298.13	32,541.80	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	1,243.45	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站		1,526,154.62	58,545.23	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	1,243.45	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	其他收入		173,694.32	7,309.59	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31
3	土地综合开发收益		75,899.44	-	4,104.00	-	-	-	-	-	-	-	-
4	补贴收入		72,325.71	2,811.38	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63
4.1	省界-澧县站		26,663.18	1,059.71	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28
	单向客流密度（万人次）			1,890.31	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03

4.2	澧县站-临澧站		16,313.42	625.80	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12
	单向客流密度（万人次）			1,243.45	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16
4.3	临澧站-常德站		29,349.11	1,125.87	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23
	单向客流密度（万人次）			1,243.45	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272

（三）项目预期成本预测

本项目运营期支出包括经营成本及相关税费，其中经营成本主要由有关成本、无关成本构成。

（1）有关成本

有关成本是与行车量有关的支出，包括动车能耗、动车修理养护费、乘务人员工资以及分摊的管理费。根据中国铁路总公司计划统计部《关于深化铁路局建设项目经济评价工作的通知》（2014年4月）中关于成本支出定额指标，本项目为新建高速铁路，本线高速动车组有关支出率为0.18元/人•公里。

（2）无关成本

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，根据中国铁路总公司计划统计部《关于深化铁路局建设项目经济评价工作的通知》（2014年4月）中关于成本支出定额指标，本线高速动车组无关支出率为230万元/公里。

2、税金及附加预测

（1）增值税：

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）、《中华人民共和国增值税暂行条例》、《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）及《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告2019年第39号），不动

产租赁服务增值税税率按9%计，其他现代服务增值税税率按6%计。

（2）税金及附加：

税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加等相关税费。

城市维护建设税：以纳税人实际缴纳的增值税、消费税的税额为计税依据，依法计征的一种税。《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》第四条规定纳税人所在地在市区的，税率为7%。

教育费附加及地方教育附加：根据《国务院关于修改<征收教育费附加的暂行规定>的决定》，教育费附加，以各单位和个人实际缴纳的增值税、营业税、消费税的税额为计征依据，教育费附加率为3%，分别与增值税、营业税、消费税同时缴纳。《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》规定地方教育附加征收标准统一为单位和个人（包括外商投资企业、外国企业及外籍个人）实际缴纳的增值税、营业税和消费税税额的2%。

（3）企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》，本项目按应纳税所得额的25%缴纳企业所得税。

项目运营成本及税金测算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	**营业成本**	**1,815,395.68**	**51,022.74**	**52,914.44**	**54,806.15**	**56,697.85**	**58,589.55**	**60,481.26**	**61,790.59**	**63,145.23**	**64,546.77**	**65,996.82**
1	有关成本	1,202,498.86	28,375.56	30,267.26	32,158.97	34,050.67	35,942.37	37,834.08	39,143.41	40,498.05	41,899.59	43,349.64
	有关支出率（元/人公里）		0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
1.1	省界-澧县站	479,936.70	10,118.55	10,793.12	11,467.69	12,142.26	12,816.83	13,491.40	13,967.23	14,459.83	14,969.82	15,497.78
	单向客流密度（万人次）		1,002.75	1,069.60	1,136.45	1,203.30	1,270.15	1,337.00	1,384.15	1,432.97	1,483.51	1,535.83
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站	293,641.63	6,522.51	6,957.34	7,392.18	7,827.01	8,261.84	8,696.68	8,994.45	9,302.43	9,620.94	9,950.37
	单向客流密度（万人次）		720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站	528,284.31	11,734.50	12,516.80	13,299.10	14,081.40	14,863.70	15,646.00	16,181.73	16,735.79	17,308.83	17,901.49
	单向客流密度（万人次）		720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	无关成本	612,896.82	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18
	里程（正线公里）		98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47
	无关支出率（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
二	**增值税**	**106,240.17**	**2,506.97**	**2,674.10**	**2,841.23**	**3,008.36**	**3,175.49**	**3,342.62**	**3,458.30**	**3,577.98**	**3,701.81**	**3,829.92**
1	进项税	-										
2	销项税	106,240.17	2,506.97	2,674.10	2,841.23	3,008.36	3,175.49	3,342.62	3,458.30	3,577.98	3,701.81	3,829.92
三	**税金及附加**	**39,237.45**	**300.84**	**320.90**	**340.95**	**361.01**	**381.05**	**401.11**	**415.00**	**429.36**	**444.22**	**459.59**

1	城市维护建设税	7,436.80	175.49	187.19	198.89	210.59	222.28	233.98	242.08	250.46	259.13	268.09
2	教育费附加	5,312.05	125.35	133.71	142.06	150.42	158.77	167.13	172.92	178.90	185.09	191.50
3	所得税	26,488.60										
四	**运营成本**	**1,960,873.30**	**53,830.55**	**55,909.44**	**57,988.33**	**60,067.22**	**62,146.09**	**64,224.99**	**65,663.89**	**67,152.57**	**68,692.80**	**70,286.33**
6	固定资产折旧	1,452,960.90	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10
7	财务费用	459,680.46	26,453.81	25,666.31	24,878.81	24,091.31	23,303.81	22,516.31	21,728.81	20,941.31	20,153.81	19,366.31
二	**总成本费用**	**3,728,037.04**	**127,578.65**	**128,682.85**	**129,787.06**	**130,891.26**	**131,995.46**	**133,099.67**	**133,621.50**	**134,188.64**	**134,802.68**	**135,465.23**

项目运营成本及税金测算表（续表 1）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一	**营业成本**	**1,815,395.68**	**67,497.06**	**68,099.18**	**68,710.29**	**69,330.51**	**69,960.01**	**70,598.94**	**71,247.45**	**71,905.70**	**72,573.85**	**73,252.06**
1	有关成本	1,202,498.86	44,849.88	45,452.00	46,063.11	46,683.33	47,312.83	47,951.76	48,600.27	49,258.52	49,926.67	50,604.88
	有关支出率（元/人公里）		0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
1.1	省界-澧县站	479,936.70	16,044.37	16,355.78	16,673.23	16,996.84	17,326.73	17,663.02	18,005.84	18,355.32	18,711.58	19,074.75
	单向客流密度（万人次）		1,590.00	1,620.86	1,652.32	1,684.39	1,717.08	1,750.41	1,784.38	1,819.02	1,854.32	1,890.31
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站	293,641.63	10,291.07	10,394.93	10,499.84	10,605.81	10,712.85	10,820.97	10,930.18	11,040.49	11,151.92	11,264.47
	单向客流密度（万人次）		1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03	1,243.45
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164

1.3	临澧站-常德站	528,284.31	18,514.44	18,701.29	18,890.04	19,080.68	19,273.25	19,467.77	19,664.25	19,862.71	20,063.17	20,265.66
	单向客流密度（万人次）		1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03	1,243.45
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	无关成本	612,896.82	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18
	里程（正线公里）		98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47
	无关支出率（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
二	**增值税**	**106,240.17**	**3,962.47**	**4,015.66**	**4,069.65**	**4,124.45**	**4,180.07**	**4,236.51**	**4,293.81**	**4,351.97**	**4,411.00**	**4,470.92**
1	进项税	-										
2	销项税	106,240.17	3,962.47	4,015.66	4,069.65	4,124.45	4,180.07	4,236.51	4,293.81	4,351.97	4,411.00	4,470.92
三	**税金及附加**	**39,237.45**	**475.49**	**481.88**	**488.36**	**494.93**	**501.60**	**2,413.34**	**3,042.36**	**3,573.68**	**5,562.03**	**4,651.49**
1	城市维护建设税	7,436.80	277.37	281.10	284.88	288.71	292.60	296.56	300.57	304.64	308.77	312.96
2	教育费附加	5,312.05	198.12	200.78	203.48	206.22	209.00	211.83	214.69	217.60	220.55	223.55
3	所得税	26,488.60						1,904.95	2,527.10	3,051.44	5,032.71	4,114.98
四	**运营成本**	**1,960,873.30**	**71,935.02**	**72,596.72**	**73,268.30**	**73,949.89**	**74,641.68**	**77,248.79**	**78,583.62**	**79,831.35**	**82,546.88**	**82,374.47**
6	固定资产折旧	1,452,960.90	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10
7	财务费用	459,680.46	18,578.81	17,791.31	17,003.81	16,216.31	15,428.81	14,641.31	13,853.81	13,066.31	12,278.81	11,491.31
二	**总成本费用**	**3,728,037.04**	**136,177.97**	**135,992.59**	**135,816.20**	**135,648.92**	**135,490.92**	**135,342.35**	**135,203.36**	**135,074.11**	**134,954.76**	**134,845.47**

项目运营成本及税金测算表（续表 2）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期								
			2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
一	**营业成本**	**1,815,395.68**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**
1	有关成本	1,202,498.86	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89
	有关支出率（元/人公里）		0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
1.1	省界-澧县站	479,936.70	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97
	单向客流密度（万人次）		1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站	293,641.63	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15
	单向客流密度（万人次）		1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站	528,284.31	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19
	单向客流密度（万人次）		1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	无关成本	612,896.82	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58
	里程（正线公里）		98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47
	无关支出率（万元/正线公里）		230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
二	**增值税**	**106,240.17**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**
1	进项税	-									
2	销项税	106,240.17	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32
三	**税金及附加**	**39,237.45**	**1,888.23**	**862.23**	**862.23**	**862.23**	**862.23**	**862.23**	**1,202.42**	**2,799.38**	**3,497.08**

1	城市维护建设税	7,436.80	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94
2	教育费附加	5,312.05	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82
3	所得税	26,488.60	1,461.47	435.47	435.47	435.47	435.47	435.47	775.66	2,372.62	3,070.32
四	**运营成本**	**1,960,873.30**	**63,470.02**	**62,444.02**	**62,444.02**	**62,444.02**	**62,444.02**	**62,444.02**	**62,784.21**	**64,381.17**	**65,078.87**
6	固定资产折旧	1,452,960.90	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10
7	财务费用	459,680.46	11,097.56	11,097.56	11,097.56	11,097.56	11,097.56	11,097.56	9,736.78	3,348.95	558.17
二	**总成本费用**	**3,728,037.04**	**119,225.13**	**119,225.13**	**119,225.13**	**119,225.13**	**119,225.13**	**119,225.13**	**117,864.35**	**111,476.52**	**108,685.74**

五、项目融资平衡情况

（一）项目净收益

宜昌至常德铁路（湖南段）预期总收入3,795,805.13万元，预期总支出1,960,873.30万元，项目净收益1,834,931.83万元。

（二）项目融资还本付息情况

宜昌至常德铁路（湖南段）前期已发行专项债券109,300.00万元，本期拟发行59,900.00万元，未来拟发行专项债券268,570.00万元，根据2026年9月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮20%进行预测，预测利率为2.55%，债券偿付方式为每半年付息一次，到期一次性还本，建设期债券利息由自有资金统筹安排。宜昌至常德铁路（湖南段）计划进行市场化融资450,000.00万元，计划融资利率为3.50%。

宜昌至常德铁路（湖南段）中，土地综合开发收益为政府性基金收入，运输收入和其他收入为专项收入。其中，政府性基金收入用于偿还专项债券，专项收入用于偿还专项债券及市场化融资，项目单位依法对市场化融资承担全部偿还责任。根据《国家发展改革委关于新建宜昌至常德铁路可行性研究报告的批复》，本次市场化融资的主体为广州铁路局沪昆铁路公司，该公司已完成市场化转型，不属于地方政府隐性债务主体，无存量隐性债务，不承担政府融资职能，为独立市场户经营的企业法人。

宜昌至常德铁路（湖南段）还本付息情况如下表所示：

项目专项债券还本付息情况表

单位：万元

	期初借款余额	本年新增借款	已发行专项债本年应计利息	未发行专项债本年应计利息	本年偿还本金	期末借款余额	本年偿还本息
2026年3月	-	109,300.00	1,360.79	-	-	109,300.00	1,360.79
2026年10月	109,300.00	59,900.00	-	-	-	169,200.00	0.00
2026年11月	169,200.00	49,685.00	-	-	-	218,885.00	0.00
2027年	218,885.00	175,107.00	2,721.57	5,027.03	-	393,992.00	7,748.60
2028年	393,992.00	43,778.00	2,721.57	7,817.82	-	437,770.00	10,539.39
2029年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2030年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2031年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2032年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2033年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2034年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2035年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2036年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2037年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2038年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2039年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2040年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2041年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2042年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2043年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2044年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2045年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2046年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2047年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2048年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2049年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2050年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2051年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2052年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2053年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56

	期初借款余额	本年新增借款	已发行专项债本年应计利息	未发行专项债本年应计利息	本年偿还本金	期末借款余额	本年偿还本息
2054 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2055 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2056 年	437,770.00	-	1360.79	8,375.99	218,885.00	218,885.00	228,621.78
2057 年	218,885.00	-	-	3,348.95	175,107.00	43,778.00	178,455.95
2058 年	43,778.00	-	-	558.17	43,778.00	-	44,336.17
合计		**437,770.00**	**81,647.11**	**251,279.69**	**437,770.00**		**770,696.80**

项目市场化融资还本付息情况表

单位：万元

年份	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2026 年	-	112,500.00	-	112,500.00	1,968.75	1,968.75
2027 年	112,500.00	112,500.00	-	225,000.00	5,906.25	5,906.25
2028 年	225,000.00	112,500.00	-	337,500.00	9,843.75	9,843.75
2029 年	337,500.00	112,500.00	-	450,000.00	13,781.25	13,781.25
2030 年	450,000.00	-	22,500.00	427,500.00	15,356.25	37,856.25
2031 年	427,500.00	-	22,500.00	405,000.00	14,568.75	37,068.75
2032 年	405,000.00	-	22,500.00	382,500.00	13,781.25	36,281.25
2033 年	382,500.00	-	22,500.00	360,000.00	12,993.75	35,493.75
2034 年	360,000.00	-	22,500.00	337,500.00	12,206.25	34,706.25
2035 年	337,500.00	-	22,500.00	315,000.00	11,418.75	33,918.75
2036 年	315,000.00	-	22,500.00	292,500.00	10,631.25	33,131.25
2037 年	292,500.00	-	22,500.00	270,000.00	9,843.75	32,343.75
2038 年	270,000.00	-	22,500.00	247,500.00	9,056.25	31,556.25
2039 年	247,500.00	-	22,500.00	225,000.00	8,268.75	30,768.75
2040 年	225,000.00	-	22,500.00	202,500.00	7,481.25	29,981.25
2041 年	202,500.00	-	22,500.00	180,000.00	6,693.75	29,193.75
2042 年	180,000.00	-	22,500.00	157,500.00	5,906.25	28,406.25
2043 年	157,500.00	-	22,500.00	135,000.00	5,118.75	27,618.75
2044 年	135,000.00	-	22,500.00	112,500.00	4,331.25	26,831.25
2045 年	112,500.00	-	22,500.00	90,000.00	3,543.75	26,043.75
2046 年	90,000.00	-	22,500.00	67,500.00	2,756.25	25,256.25

2047 年	67,500.00	-	22,500.00	45,000.00	1,968.75	24,468.75
2048 年	45,000.00	-	22,500.00	22,500.00	1,181.25	23,681.25
2049 年	22,500.00	-	22,500.00	-	393.75	22,893.75
合计		450,000.00	450,000.00		189,000.00	639,000.00

项目专项债券及市场化融资还本付息情况表

单位：万元

年份	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2026 年	-	331,385.00	-	331,385.00	3,329.54	3,329.54
2027 年	331,385.00	287,607.00	-	618,992.00	13,654.85	13,654.85
2028 年	618,992.00	156,278.00	-	775,270.00	20,383.14	20,383.14
2029 年	775,270.00	112,500.00	-	887,770.00	24,878.81	24,878.81
2030 年	887,770.00	-	22,500.00	865,270.00	26,453.81	48,953.81
2031 年	865,270.00	-	22,500.00	842,770.00	25,666.31	48,166.31
2032 年	842,770.00	-	22,500.00	820,270.00	24,878.81	47,378.81
2033 年	820,270.00	-	22,500.00	797,770.00	24,091.31	46,591.31
2034 年	797,770.00	-	22,500.00	775,270.00	23,303.81	45,803.81
2035 年	775,270.00	-	22,500.00	752,770.00	22,516.31	45,016.31
2036 年	752,770.00	-	22,500.00	730,270.00	21,728.81	44,228.81
2037 年	730,270.00	-	22,500.00	707,770.00	20,941.31	43,441.31
2038 年	707,770.00	-	22,500.00	685,270.00	20,153.81	42,653.81
2039 年	685,270.00	-	22,500.00	662,770.00	19,366.31	41,866.31
2040 年	662,770.00	-	22,500.00	640,270.00	18,578.81	41,078.81
2041 年	640,270.00	-	22,500.00	617,770.00	17,791.31	40,291.31
2042 年	617,770.00	-	22,500.00	595,270.00	17,003.81	39,503.81
2043 年	595,270.00	-	22,500.00	572,770.00	16,216.31	38,716.31
2044 年	572,770.00	-	22,500.00	550,270.00	15,428.81	37,928.81
2045 年	550,270.00	-	22,500.00	527,770.00	14,641.31	37,141.31
2046 年	527,770.00	-	22,500.00	505,270.00	13,853.81	36,353.81
2047 年	505,270.00	-	22,500.00	482,770.00	13,066.31	35,566.31
2048 年	482,770.00	-	22,500.00	460,270.00	12,278.81	34,778.81
2049 年	460,270.00	-	22,500.00	437,770.00	11,491.31	33,991.31
2050 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2051 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2052 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2053 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2054 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2055 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2056 年	437,770.00	-	218,885.00	218,885.00	9,736.78	228,621.78
2057 年	218,885.00	-	175,107.00	43,778.00	3,348.95	178,455.95
2058 年	43,778.00	-	43,778.00	-	558.17	44,336.17

年份	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
合计		887,770.00	887,770.00		521,926.80	1,409,696.80

（三）项目融资平衡情况

本项目偿债资金主要来源于运输收入、其他收入、土地综合开发、补贴收入，预计用于融资平衡的相关收益1,834,931.83万元，债务融资本息合计1,409,696.80万元，本息保障倍数为1.30倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于融资平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
宜昌至常德铁路（湖南段）	1,834,931.83	887,770.00	1,409,696.80	1.30

项目融资平衡情况已经通过湖南楚天有限责任会计师事务所审计。

（四）压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

项目/条件	基准预测条件下	收入下降10%	成本上升10%
累计经营现金流入	3,795,805.13	3,416,224.61	3,795,805.13
累计经营现金流出	1,960,873.30	1,960,873.30	2,156,960.63
累计净经营现金	1,834,931.83	1,455,351.31	1,638,844.50
本息合计	1,409,696.80	1,409,696.80	1,409,696.80
本息保障倍数	1.30	1.03	1.16

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏

感因素，当整个项目的收入下降10%的情况下，对总融资本息资金的覆盖倍数为1.03，能通过压力测试。当整个项目的成本上升10%情况下,对总融资本息资金的覆盖倍数为1.16，仍然能通过压力测试。总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息的风险较小。

（五）现金流模拟分析

按照国家相关政策规定，项目建设期内所有融资拟只付息不还本，项目计算期内按计划还本付息，根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测见下表：

项目现金流测算表

单位：万元

年份	经营活动净现金流量	投资活动净现金流量	筹资活动净现金流量	净现金流量	累计盈余资金
2026年		-342,175.46	342,175.46		
2027年		-515,690.15	515,690.15		
2028年		-389,675.86	389,675.86		
2029年		-193,275.19	193,275.19		
2030年	74,968.15		-48,953.81	26,014.34	26,014.34
2031年	40,689.76		-48,166.31	-7,476.55	18,537.79
2032年	51,281.86		-47,378.81	3,903.05	22,440.84
2033年	46,383.52		-46,591.31	-207.79	22,233.05
2034年	48,875.93		-45,803.81	3,072.12	25,305.17
2035年	56,708.27		-45,016.31	11,691.96	36,997.13
2036年	55,245.74		-44,228.81	11,016.93	48,014.06
2037年	57,941.41		-43,441.31	14,500.10	62,514.16
2038年	63,022.37		-42,653.81	20,368.56	82,882.72
2039年	63,615.88		-41,866.31	21,749.57	104,632.29
2040年	66,601.28		-41,078.81	25,522.47	130,154.76
2041年	67,799.46		-40,291.31	27,508.15	157,662.91
2042年	69,015.51		-39,503.81	29,511.70	187,174.61

年份	经营活动净现金流量	投资活动净现金流量	筹资活动净现金流量	净现金流量	累计盈余资金
2043 年	72,769.73		-38,716.31	34,053.42	221,228.03
2044 年	71,502.41		-37,928.81	33,573.60	254,801.63
2045 年	72,512.87		-37,141.31	35,371.56	290,173.19
2046 年	71,537.20		-36,353.81	35,183.39	325,356.58
2047 年	72,322.73		-35,566.31	36,756.42	362,113.00
2048 年	77,479.04		-34,778.81	42,700.23	404,813.23
2049 年	73,938.36		-33,991.31	39,947.05	444,760.28
2050 年	65,584.06		-11,097.56	54,486.50	499,246.78
2051 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	550,655.28
2052 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	602,063.78
2053 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	653,472.28
2054 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	704,880.78
2055 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	756,289.28
2056 年	62,165.87		-228,621.78	-166,455.91	589,833.37
2057 年	60,568.91		-178,455.95	-117,887.04	471,946.33
2058 年	59,871.21		-44,336.17	15,535.04	487,481.37
合计	1,834,931.83	-1,440,816.66	93,366.20	487,481.37	

根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算，编制度累计净现金流量明细。上述表格表明，在债券存续期间，项目营运后度累计净现金流量均大于等于 0，项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

六、潜在风险评估

1.工程建设风险

风险描述：工程建设风险是指在工程地质条件和工程设计发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长造成损失，另一方面是工程过程管理不佳，导致工程质量不佳，经常需要整改等造成建设进度延长的风险。

应对措施：对于工程自然条件风险，项目建设开始前，

应按基建项目程序进行规范的地质勘察、灾害评估、水土条件评价等，根据评价结论采取必要的防范措施，降低风险至最低；对于资金风险，项目单位应采取一切措施，确保项目资本金及债务资金足额、准时到位，并建立严格的财务监管制度，实行专款专用；对于外部条件风险，地方政府应做好各配套项目的协调工作，制定应对外部条件发生意外事故的预案，规避因外部条件发生意外带来的风险；对于政策和管理风险，湖南各级政府已把各地市基础设施建设工作放在重要和突出的位置，深度学习和把控项目各关键环节和要点，加大相应的政策、财政等方面支持力度，促进项目顺利实施；对于技术质量风险，施工前期，通过招投标选择社会信誉好、技术力量强、管理能力高的设计、施工、监理单位，明确各方责任，建立全面完善的项目质量管理体系，对项目设计、人员安排、施工工序、原料供应进行精细化过程管理。按监理规划、监理实施细则的要求对施工过程进行定期的监督与检查，并及时纠正违规操作，消除质量隐患。对于工程进度与质量进行全面的检查评定验收，保证项目有序推进，全面落实项目建设的事前、事中、事后管理。

2.项目收益与预期存在差异风险

风险描述：由于资金筹集不到位或者其他原因未能使项目如期投入运营。

应对措施：积极筹措资金并对项目的进度进行有效的监督管理。

七、还款保障措施

1、根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不通过发行专项债券偿还。专项债务收支按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡。

2、根据《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函[2016]88号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

3、根据《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》（厅字〔2019〕33号）规定，对于组合使用专项债券和市场化融资的项目，其项目收入实行分账管理。其中项目对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入及时足额缴入国

库，纳入政府性基金预算管理，确保专项债券还本付息资金安全；企业项目法人单位依法对市场化融资承担全部偿还责任，在银行开立监管账户，将市场化融资资金以及项目对应可用于偿还市场化融资的专项收入，及时足额归集至监管账户，保障市场化融资到期偿付。

八、相关部门职责

本项目主管部门是临澧县发展和改革局（临澧县国防动员办公室），负责根据专项债券项目融资平衡方案和实际运营情况等，结合年度预算编制，制定下一年度还本付息资金归集计划；做好还本付息资金征收上缴工作，加强专项债券项目管理和监督，择优选择运营单位，提高项目运营效益；加强项目专项收入和还本付息资金支出核算，强化运行监控，在部门决算报告中全面、详细、准确反映专项债券项目专项收入上缴情况；对执行中偏离年度计划的，及时采取相应措施，保障还本付息资金来源。指导和监督相关单位做好专项债券形成资产管理工作，汇总本级政府本行业（本领域）专项债券形成资产情况。

本项目运营单位是常德市海绵城市建设投资开发有限公司，负责加强项目运营管理，强化风险意识、市场意识和人员成本、运营陈本管控，督促按时足额上缴专项债券项目专项收入。运营单位需督促在专项债券足额还本付息前，不得将还本付息资金挪用于其他支持，不得擅自处置专项债券项目对应资产。影响还本付息按计划落实的重要事项，应及时向主管部门报告。

本项目资产持有单位是常德市海绵城市建设投资开发有限公司，负责专项债券形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。

（本页无正文，为《湖南省常德市2026年专项债券宜昌至常德铁路（湖南段）项目融资平衡方案》之盖章页）

临澧县财政局

临澧县发展和改革局（临澧县国防动员办公室）

2026 年 10 月 15日

湖南省常德市2026年专项债券
宜昌至常德铁路（湖南段）
项目融资平衡方案

宜昌至常德铁路（湖南段）2026年拟发行湖南省政府专项债券437,770.00万元，本次拟发行59,900.00万元，其中武陵区1,700.00万元。具体信息如下：

项目名称：	宜昌至常德铁路（湖南段）
债券名称：	2026年湖南省政府专项债券【二十四】期
总投资：	1,503,063.00万元
本次发行金额：	59,900.00万元
其中：用作资本金金额	59,900.00万元
专项债券总需求：	437,770.00万元
其中：用作资本金金额	437,770.00万元
项目计划市场化融资金额：	450,000.00万元
其中：已完成市场化融资金额	0.00万元
本次发行期限：	30年
主管部门：	常德市武陵区交通运输局
项目申请单位：	常德市海绵城市建设投资开发有限公司
资产持有单位：	常德市海绵城市建设投资开发有限公司

一、项目概况

（一）区域介绍

常德，古称"武陵",别名"柳城",是湖南省省辖市，湖南省省域副中心城市，环洞庭湖生态经济圈核心城市之一，也是长株潭3+5城市群之一。位于湖南北部，江南洞庭湖西侧，武陵山下，史称"川黔咽喉，云贵门户",是一座拥有二千年历史的文化名城，是国家公路运输枢纽城市、湘西北铁路枢纽城市。常德先后荣获全国文明城市、中国优秀旅游城市、国家卫生城市、国家园林城市、中国首届魅力城市、国际花园城市、全国交通管理模范城市、国家环境保护模范城市、中华诗词之市等称号。常德市现辖武陵区、鼎城区、安乡县、汉寿县、桃源县、临澧县、石门县、澧县，共6县2区，以及代管1县级市津市市，另外还设有经济管理区：常德经济技术开发区、柳叶湖旅游度假区、西湖管理区，西洞庭管理区以及东山峰管理区，有乡(镇)225个、行政村4170个。常德综合实力位居湖南省前列，经济总量常年保持湖南前三甲，常德正致力于打造成为省域副中心城市，并全面发挥湘西北地区中心城市、综合交通枢纽城市和生态宜居城市的职能。

常德市2023-2025年财政经济数据

单位：亿元

项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值（GDP）	4,385.70	4,532.75	4,770.90
居民人均可支配收入（元）	42,155.00	43,842.00	45,863.00
一般公共预算收入	202.22	192.02	192.68
政府性基金收入	141.87	113.85	100.29
其中：国有土地出让收入	114.29	69.57	39.63
政府性基金支出	201.51	196.08	169.45

注：以上数据来源于地区国民经济和社会发展公告

武陵区坐落于湖南北部、常德市中部偏北核心区域，地处洞庭湖西部滨岸，作为湘西北历史文化古城，自秦蜀郡守张若在此筑城至今，已拥有 2280 余年建城史，史称 “张若城”。这里不仅是常德市人民政府驻地，更是常德市乃至湘西北的政治、经济、文化、交通和商贸中心，战略地位举足轻重。武陵自古便 “左包洞庭之险，右扼五溪之要”，素有 “荆楚唇齿”“滇黔咽喉” 之称，既是古代南北交通枢纽与上溯黔东、下达苏皖的运输要道，也是历代封建统治者开发西南的门户，更凭借亚热带季风湿润气候与平原丘陵相间的地貌，成为江南闻名遐迩的 “鱼米之乡”，水稻、油菜等作物稳产高产，酱板鸭、常德米粉等特色农产品享誉全国。行政区划上，武陵区现辖府坪、丹阳、穿紫河等 11 个街道办事处，河洑镇 1 个镇及丹洲、芦荻山 2 个乡，共设 103 个社区、25 个行政村，区划布局经过 2014 年优化调整后更趋合理，既保障了城区核心功能集聚，又为乡村振兴预留了发展空间。交通方面，城区形成立体化交通网络，319、207 国道纵横贯穿，紧邻的桃花源机场通航全国主要大城市，石长铁路、黔张常高铁、常益长高铁等干线铁路建成通车，纳入全国 “八纵八横” 高速铁路网络，当前正积极推进宜常高铁征拆前期工作，交通通达性持续提升，为区域联动发展奠定坚实基础。经济发展方面，2025 年武陵区（区本级）实现地区生产总值 605.40 亿元，居民人均可支配收入达 54,430.00 元，民生福祉与经济实力同步提升。财政运行方面，2023-2025 年一般公共预算收入分别完成 9.87 亿元、8.96 亿元和 9.11 亿元，尽管受

宏观经济及房地产市场波动等因素影响有所回落，但收入结构中税收占比保持一定规模，2025 年税收收入达 5.16 亿元，重点保障了教育、社会保障和就业、卫生健康等民生领域支出，全年一般公共预算支出达 31.22 亿元，民生保障力度持续加大；政府性基金收入呈现 “先升后稳” 态势，分别完成 3.73 亿元、2.52 亿元和 3.40 亿元，主要用于城乡社区建设、重大项目配套等领域，为城区提质改造与基础设施完善提供了重要资金支撑。

武陵区 2023-2025 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（GDP）	488.70	550.68	605.40
居民人均可支配收入（元）	51,360.00	53,207.00	54,430.00
地方一般公共预算收入	9.87	8.96	9.11
政府性基金收入	3.73	2.52	3.40
其中：国有土地出让收入	0.00	0.00	0.00
政府性基金支出	5.46	4.51	3.43
其中：国有土地出让支出	0.15	1.23	0.50

（二）项目基本信息

项目基本情况表

项目名称	项目概况	建设内容	批复文件
宜昌至常德铁路（湖南段）	**项目总投资：**1,503,063.00 万元；**项目概况：**项目宜昌北站至常德站线路长 230.658km，其中宜昌北站至长阳东站远期工程 47.198km、长阳东站至常德站近期工程 183.460km。宜昌至常德铁路（湖南段）线路长 98.089km，可研投资估算总额为 1505036.23 万元，每正线公里指标为 15343.58 万元 **建设期限：**四年	宜昌北站至常德站线路长 230.658km，其中宜昌北站至长阳东站远期工程 47.198km、长阳东站至常德站近期工程 183.460km。 （1）长阳东站（不含）至常德站段工程 ① 正线工程： 长阳东站（不含）至常德站，CK48+650～CK230+597.409，线路长 184.538km；引入长阳东站右线绕行段，YCK48+630～YCK55+426.47，线路长 6.796km；引入常德站右线绕行段，YCK225+730～YCK230+840.250，线路长 5.110km。 ② 长阳东站相关工程： 宜常至宜涪上行联络线 LSCK1+014-LSCK1+100，线路长度 0.086km；下行联络线 LXCK1+014-LXCK1+100，线路长度 0.086km。 （2）与宜涪高铁同步实施工程 ① 宜昌东艳路长江桥工程：DK17+258.33～DK20+041.22，线路长度 2.783km 线下土建工程。 ② 长阳东站相关工程： 与长阳东站同步实施正线工程：宜常铁路左线 DK46+404-DK48+781，线路长度 2.377km；宜常铁路右线 DYK46+386.5-DYK48+767，	1、《国铁集团 湖北省人民政府 湖南省人民政府关于报送新建宜昌至常德铁路项目可行性研究报告的函》（铁发改函〔2024〕号） 2、《国铁集团 湖北省人民政府 湖南省人民政府关于新建宜昌至常德铁路铁路初步设计的批复》（铁鉴函〔2025〕382 号） 3、《湖北省发展和改革委员会、湖南省发展和改革委员会关于恳请加快呼南高铁宜昌至常德段前期工作的函》 4、《湖南省生态环境厅关于反馈宜常高铁澧水特大桥穿越澧县澧水饮用水水源二级保护区相关意见的函》（湘环函〔2023〕329 号）

		线路长度 2.381km。 宜常至宜涪上行联络线 LSDK0+000-LSDK1+014，线路长度 1.014km，宜常至宜涪下行联络线 LXDK0+000-LXSDK1+014，线路长度 1.014km。	

（三）建设地址、内容和规模

1、建设地址

呼南通道是国家《中长期铁路网规划》“八纵八横”高速铁路主骨架之一，本项目位于呼南通道中段，是呼南通道的重要组成部分。本项目向北连接呼南高铁襄阳至宜昌段（在建）、襄阳至郑州段（既有）、郑太（既有）、大西高铁（太原至原平段建成）、乌兰察布至大同至原平铁路(在建)和京兰通道呼和浩特至集宁段(既有)，向南依次连接益阳至娄底（规划）、娄底至邵阳（既有）、邵阳至永州（规划）、衡柳高铁（既有）和张吉怀（既有）、吉首至铜仁铁路（规划）、铜玉铁路（既有）及怀桂铁路（规划）等，沟通华北、华中、华南地区，是中西部地区又一条南北向高速客运大通道。宜昌至常德铁路位于鄂中西、湘西北地区，北起湖北省宜昌市，途经宜昌宜都市、荆州松滋市、湖南省常德澧县和临澧县，南至常德市。本项目是呼南通道的重要组成部分，北端在拟建的沪渝蓉高铁宜涪段长阳东站接轨，衔接沪渝蓉高铁宜涪段、武宜段、宜昌至郑万铁路联络线，中端在澧县西站衔接规划的石门至张家界铁路，南端在常德站接轨既有常益长铁路。

2、建设内容及规模

本项目宜常铁路长阳东至常德段新建线路长184.53km，全线设车站6座，分别为长阳东站（近期接轨站）、宜都站、松滋西站、澧县西站、临澧东站、常德站（既有站）。其中，

①长阳东至宜都站段新建线路长21.741km，其中单线段桥梁3.799km，隧道10.866km，桥隧占比89.2%；双线段桥梁5.821km，隧道2.597km，桥隧占比70.7%。正线双块式无砟轨道45.38铺轨公里，站线铺轨1.19铺轨公里，新铺道岔13组。

②宜都至常德站段新建线路长162.79km（其中湖北省境内64.698km、湖南省境内98.089km），其中桥梁113.93km，隧道8.68km，桥隧占比75.3%；正线双块式无砟轨道323.12铺轨公里，站线铺轨18.4铺轨公里，新铺道岔61组。

湖南省常德市宜昌至常德铁路（湖南段）已经通过湖南湘军麓和律师事务所合法性审查。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

1、本项目是落实党的二十大要求以及国铁集团未来五年部署安排，推动区域铁路高质量发展的需要

党的二十大报告提出，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，促进区域协调发展。根据国铁集团未来五年部署安排，未来五年乃至今后一个时期，国家铁路的中心任务就是，推动铁路高质量发展，率先实现铁路现代化，重点是构建“六个现代化体系”，即现代化铁路基础设施体系、现代化铁路运输服务体系、现代化铁路科技创

新体系、现代化铁路安全保障体系、现代化铁路经营管理体系、现代化铁路治理体系。目前，沿线宜昌至常德通过既有焦柳线和石长线联通，运输里程272km，目前尚无直达客运列车，从石门县北站中转旅行时间2.8h（不考虑换乘时间），平均旅速97km/h，运输质量较差；且焦柳线以承担货运功能为主，能力趋于饱和。本项目为呼南高铁通道重要组成部分，项目建成后，宜昌至常德之间运营里程缩短至205km，旅行时间减少为0.7h，大大缩短出行距离和旅行时间，对于满足沿线居民快速出行需求，填补沿线地区南北高铁路网空白，推动区域铁路高质量发展和现代化发展具有重要意义。

2、本项目是推动长江中游城市群与周边城市群协同合作，串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区、促进沿线经济高质量发展的需要

鄂西生态文化旅游圈是以丰富的生态文化资源为基础、以发达的旅游业为引擎，推动区域联动、资源整合、整体开发、互利共赢，促进鄂西地区又好又快发展，加快湖北省全面建设小康社会的进程，努力构建促进中部地区崛起的重要战略支点。同时，2014年5月2日，国家发改委印发了《洞庭湖生态经济区规划》，要努力把洞庭湖区打造成为全国大湖流域生态文明建设试验区、“两型”引领的“四化”同步发展先行区等，为促进中部地区崛起发挥典型示范作用。

宜昌至常德铁路串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区，沿线人口密集，生态、旅游等资源丰富。但项目沿线地区松滋市、澧县、临澧县等县（市）经济发展仍显滞后，人均GDP不足6.5万元，

均低于区域和全国经济发展水平。目前沿线客运主要依靠公路，影响了吸引能力、整合能力，建设本项目将大幅提高沿线的客运能力和质量，填补沿线地区高铁路网空白，强化二广发展主轴的聚集效益和辐射效益，大大缩短沿线与周边发达地区间时空距离，更好地发挥交通运输连接生产和消费，有利于地区协作，促进资源连片开发，带动产业繁荣，推进省域地区协调均衡发展，促进沿线经济高质量发展的需要。

3、本项目是深入落实服务新时代中部地区高质量发展、长江经济带等国家战略，串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区、促进沿线经济发展的重要基础设施。

中部地区包括山西、安徽、江西、河南、湖北、湖南六省。2016年12 月17 日，国务院批复同意《促进中部地区崛起“十三五”规划》。2021 年7 月，中共中央、国务院发布《关于新时代推动中部地区高质量发展的意见》，《意见》提出“顺应新时代新要求，为推动中部地区高质量发展...充分发挥中部地区承东启西、连南接北的区位优势和资源要素丰富等优势，推动中部地区加快崛起，在全面建设社会主义现代化国家新征程中作出更大贡献。”2021 年9月10 日，长江中游湖北、湖南、江西三省协同推动高质量发展座谈会在武汉举行，共同签署《长江中游三省协同推动高质量发展行动计划》，未来充分发挥三省承东启西、连南接北的区位优势和各自比较优势，加快区域城乡、创新产业、强大市场等领域协同，共同推动高质量发展。

习近平总书记在深入推进长江经济带发展座谈会上强调“共抓

大保护、不搞大开发，努力把长江经济带建设成为生态更优美、交通更顺畅、经济更协调、市场更统一、机制更科学的黄金经济带”。本项目是位于中部地区与长江经济带叠合地带湖北湖南的新建铁路，是区域沟通协作的重要纽带和桥梁。项目建设对促进中部地区长江中游省份的互联互通、深化省际协作、推动落实国家战略具有重要的意义和作用，是湖北湖南两省深入落实服务新时代中部地区高质量发展、长江经济带等国家战略的重大工程。

（二）社会效益分析

宜昌至常德铁路的建设是落实党的二十大要求以及国铁集团未来五年部署安排，推动区域铁路高质量发展的需要；是构建呼南高铁通道，强化京港澳等周边通道分工协作，完善我国高速铁路网络布局的需要；是促进鄂湘两省相邻地区基础设施互联互通，落实新时代中部地区高质量发展和长江经济带等国家战略的需要；是推动长江中游城市群与周边城市群协同合作，串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区、促进沿线经济高质量发展的需要；是是落实国家综合立体交通网规划，提高二湛通道综合运输能力和运输质量的需要；是贯彻“共抓大保护、不搞大开发”重要指示精神，发挥铁路绿色环保优势，实现“双碳”目标的需要。

2016 年 1 月，习近平总书记在深入推进长江经济带发展座谈会上强调“共抓大保护、不搞大开发，努力把长江经济带建设成为生态更优美、交通更顺畅、经济更协调、市场更统一、机制更科学的黄金经济带”。本项目是位于中部地区与长江经济带叠合地带湖北湖南的新建铁路，是区域沟通协作的重要纽带和桥梁。项目建设对

促进中部地区长江中游省份的互联互通、深化省际协作、推动落实国家战略具有重要的意义和作用，是湖北湖南两省深入落实服务新时代中部地区高质量发展、长江经济带等国家战略的重大工程。同时，本项目位于长江经济带中游地区，串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区，丰富的自然资源和良好的生态资源是人类的珍贵财富，但环保要求极高。而铁路具有用地省、能源节约、污染小等显著特点，是一种安全高效的绿色交通运输方式，符合“坚持节约资源和保护环境”的基本国策，可促进生态文明建设，实现可持续发展。本项目的建设，与“坚持节约资源和保护环境”的基本国策相契合，有助于构建更加顺畅的交通体系，有利于实现区域可持续发展的目标，是建设绿色经济带的需要。

（三）项目投资合规性与项目成熟度

本项目不涉及专项债券投向领域“负面清单”，投向合规。

合规性手续方面，项目已取得：

《国铁集团 湖北省人民政府 湖南省人民政府关于报送新建宜昌至常德铁路项目可行性研究报告的函》（铁发改函〔2024〕号）

《国铁集团 湖北省人民政府 湖南省人民政府关于新建宜昌至常德铁路铁路初步设计的批复》（铁鉴函〔2025〕382 号）

《湖北省发展和改革委员会、湖南省发展和改革委员会关于恳请加快呼南高铁宜昌至常德段前期工作的函》

《湖南省生态环境厅关于反馈宜常高铁澧水特大桥穿越澧县澧水饮用水水源二级保护区相关意见的函》（湘环函〔2023〕329 号）

（四）债券资金需求合理性分析

本项目计划筹集资金1,503,063万元，其中项目资本金1,053,063.00万元，占总投资的70.06%;地方政府专项债券437,770.00万元，占总投资的29.13%；申请银行贷款450,000.00万元，占总投资的29.94%，符合有关要求。本项目债券存续期内经营性资金净流入1,834,931.83万元，债券融资本息合计1,409,696.80万元，本息保障倍数为1.30倍，项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

（五）项目事前绩效评价结果

根据财政部关于引发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预[2021]61号）、财政部办公厅、国家发展改革委办公厅《关于申报2022年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预[2021]209)等文件精神和绩效评价相关工作要求，该项目实施的必要性、公益性、收益性合理；项目建设投资合规性与项目成熟度高；项目资金来源和到位可行；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理，用途合规；项目偿债计划可行性和偿债风险点分析到位，绩效评估审核认定结果为“优”。

（六）项目存续期

根据项目可行性研究报告，在运营年限内，基本建设内容在正常维护条件下应能保持其使用功能，而不需要进行大修加固，符合使用年限长于债券存续期要求。

（七）项目绩效目标

湖南省政府债务项目绩效目标表

项目名称	宜昌至常德铁路（湖南段）

主管单位及其编码	临澧县发展和改革局（临澧县国防动员办公室）、澧县发展和改革局（澧县国防动员办公室）、常德市武陵区交通运输局、常德市鼎城区发展和改革局（国防动员办公室）、				
项目资金	资金总额：1,503,063.00 万元				
	一、地方政府专项债券资金：437,770.00 万元				
	二、市场化融资：450,000.00 万元				
	三、其他资金：615,293.00 万元				
项目实施进度计划	项目实施内容	开始时间		完成时间	
	工程建设	2026 年 1 月		2029 年 12 月	
项目绩效目标	宜常铁路（宜昌至常德铁路）系国家 “八纵八横” 高速铁路网呼南通道的关键节点工程。它的建设不仅是完善区域交通基础设施体系的重要举措，更成为激活鄂西南与湘西北联动发展的核心引擎，对推动常德市实现高质量均衡发展、巩固提升其区域核心增长极地位具有不可替代的战略价值。				
	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	绩效标准
项目效益指标	产出指标	数量指标	工程总量	183.460km	183.460km
		质量指标	建设安全施工生产率	100%	100%
			工程质量合格率	100%	100%
		时效指标	项目建设期	48 个月	48 个月
		成本指标	总投资	1,503,063 万元	1,503,063 万元
	效益指标	经济效益指标	计算期内项目总收入	3,795,805.13 万元	3,795,805.13 万元
		社会效益指标	满足群众便捷出行需求、促进区域高质量发展。	长期有效	长期有效
			尽早实现“八纵八横”高铁主通道。撬动鄂西南与湘西北区域协同发展	长期有效	长期有效
		生态效益指标	改善周边生态环境	长期有效	长期有效
		可持续影响指标	提升区域整体能级	长期有效	长期有效
			促进区域高	长期有效	长期有效

			质量发展		
		社会公众或服务对象满意度指标	群众满意度	99%	99%

备注：上述成本指标数据来源于《新建铁路宜昌至常德铁路可行性研究报告》

三、项目投资估算及资金筹措计划

（一）投资估算依据

长阳东站至常德站（含宜涪铁路同步实施工程投资）投资估算总额 3,246,961.15 万元，技术经济指标 17,595.08 万元/正线公里。

长阳东站至常德站（不含宜涪铁路同步实施工程投资）新建线路长 184.54km，可研投资估算总额为 3,012,561.15 万元，每正线公里指标为 16,324.88 万元。其中，静态投资 2,758,035.14 万元，每正线公里指标为 14,945.62 万元；建设期投资贷款利息 59,573.56 万元；机车车辆购置费 192,000.00 万元；铺底流动资金 2,952.60 万元。

（1）与宜涪铁路同步实施工程

本项目宜常可研鉴修同步实施工程总投资 23.44 亿元。

（2）长阳东（不含）至宜都站（含）正线工程：

长阳东（不含）至宜都站（含）正线工程，新建线路长 21.751km，可研投资估算总额为 548,740.56 万元，每正线公里指标为 25,228.29 万元。

（3）宜都站（不含）至常德站（含）：

宜都站（不含）至常德站（含）正线工程，新建线路长 162.787km，可研投资估算总额为 2,463,820.59 万元，每正线公里指标为 15,135.24 万元。其中：

①宜都站（不含）至鄂湘省界：

宜都站（不含）至鄂湘省界，新建线路长 64.698km，可研投资估算总额为 958,784.36 万元，每正线公里指标为 14,819.38 万元。

②鄂湘省界至常德站（含）：

宜都站(不含)至常德站(含)正线工程，新建线路长 98.089km，可研投资估算总额为 1,505,036.23 万元，每正线公里指标为 15,343.58 万元。

总投资估算详细情况如下：

单　元	工程范围	投资估算（万元）	综合指标（万元/正线公里）	静态投资估算（万元）	静态综合指标（万元/正线公里）
ZGS-1	与宜涪铁路同步实施工程	234400	/	234400	/
ZGS-2	长阳东（不含）至宜都站（含）正线工程	548740.56	25228.29	505474.45	23239.14
ZGS-3	宜都站（不含）至鄂湘省界正线工程	958784.36	14819.38	875253.39	13528.29
ZGS-4	鄂湘省界至常德站（含）正线工程	1505036.23	15343.58	1377307.30	14041.40
合计	与宜涪铁路同步实施工程	234400	/	234400	/
	长阳东至常德站	3012561.15	16324.88	2758035.14	14945.62
	汇　总	3246961.15	17595.08	2992435.14	16215.82

宜昌至常德铁路（湖南段）总投资 1,505,036.23 万元，2026 年投入金额 345,505.00 万元，分年投资计划具体如下表所示：

项目投资分年计划表

单位：万元

项目名称	总投资	以前年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
宜昌至常德铁路（湖南段）	1,503,063.00	0	345,505.00	529,345.00	410,059.00	218,154.00

项目投资分月计划表

单位：万元

项目名称	总投资金额	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合计
宜昌至常德铁路（湖南段）	投资金额	0.00	0.00	109,300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	97,400.00	87,185.00	51,620.00	345,505.00
	其中：专项债金额	0	0	109,300.00	0	0	0	0	0	0	59,900.00	49,685.00	0	218,885.00

（二）项目资金筹措方案

宜昌至常德铁路（湖南段）的资金来源主要为财政资金615,293.00万元、政府专项债券资金437,770.00万元和其他融资450,000.00万元。项目总投资为1,503,063.00万元，其中，用于项目支出的资本金1,053,063.00万元，占投资总额的70.06%；拟申请发行政府专项债券资金437,770.00万元作为资本金；拟市场化融资450,000.00万元。前期已发行专项债券109,300.00万元，本次拟申请发行专项债券59,900.00万元，未来拟继续申请发行268,570.00万元。本项目市场化融资主体为企业法人项目单位为广州铁路局沪昆铁路公司，不属于市场化转型尚未完成、存量隐性债务尚未化解完毕的融资平台公司。

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	总投资	资金来源	本次

		财政资金	已发行专项债券金额	本次拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	未来拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	其他融资	拟发行专项债券期限
宜昌至常德铁路（湖南段）	1,503,063.00	615,293.00	109,300.00	59,900.00	59,900.00	268,570.00	268,570.00	450,000.00	30

四、项目收入和成本预测

（一）收入预测依据

1.运输收入

根据中国铁路总公司计划统计部《关于深化铁路局建设项目经济评价工作的通知》（2014 年 4 月）中关于客票收入定额指标，本项目新建双线速度目标值为 350km/h，综合运价率采用 0.52 元/人公里，按各站点之间区段的里程、旅客发行量分别计算，明细如下：

区段	里程（公里）	客流密度（万人）		
		2035 年	2040 年	2050 年
湘鄂省界-澧县站	28.03	1,337	1,590	1,927
澧县站-临澧站	25.164	960	1,136	1,256
临澧站-常德站	45.272	960	1,136	1,256

备注：

(1)客流密度说明：①初期为 2035 年，近期为 2040 年，远期为 2050 年，其余年度按内插法取值；②2030 年客流密度按 2035 年客流密度的 75%测算，后续每一年增加 5%，2036 年至 2039 年、2041 年至 2049 年的客流密度按照 2035 年、2040 年、2050 年的客流密度计算环比增长得出，2050 年以后预计客流密度将不会再实现增长；③上述客流密度为单方向客流密度，客运中上、下行方向密度相等，因此在计算旅客周转量、票价收入时均需乘以 2。

（2）运输收入分成：2050 年（不含）之前的整体运输收入用于偿还市场化融资，2050 年及以后按国省出资比例分成的运输收入用于偿还专项债融资；湖南省出资比例 78.48%=82.57 亿元/[150.5 亿元*0.7]。

运输收入=∑（区间单向客流密度*综合运价率*里程）

2.其他收入

其他收入为广告、退票费、行包、高铁快运等收入，考虑到本项目作为“八纵八横”之一的沿江高铁通道的重要组成部分，参考国铁集团官网发布的 2023 年-2025 年度工作会议报告，国铁集团高铁运输总收入和高铁非运输业收入如下：

单位：亿元/%

收入类型/年份	2023 年	2024 年	2025 年
高铁运输总收入	5280	5970	6238
高铁非运输业收入	280	374	511
高铁非运输业收入/高铁运输总收入	5.3%	6.3%	8.2%

基于谨慎原则，本项目其他收入按运输收入的 5%考虑。

其他收入=运输收入*5%

3.土地综合开发

新建宜昌至常德铁路（湖南段）由常德沿线各市县区安排土地进行综合开发，所取得的收益用于偿还本项目发行专项债券本息，在保障收益总额不变的前提下，用于偿还债券本息的地块有可能根据当地的土地出让计划进行调整。

(1)腾空出让土地包括以下地块

项目建设腾空出让地块一览表

序号	地块名称	批准文号或土地证号	规划用途	规划容积率	亩	规划出让时间（年）	区县
1	原九龙水厂棚改地块	湘（2024）临澧县不动产权第0012523号	其他商服	3	14.4	2030	临澧县
2	原朝阳新城C地块	湘（2024）临澧县不动产权第0011003号	商业	3	10.6	2033	
3	外滩新城北侧（原临澧县冷冻厂棚改地块）	湘（2021）临澧县不动产权第0003110号	商业	3	33.9	2035	
4	原烟草公司闲置地块	湘（2023）临澧县不动产权第0003757号	其他商服用地	3	19.1	2038	
5	原临澧县公安局业务技术用房及警务技能训练基地剩余地块	湘（2024）临澧县不动产权第0011060号	其他商服	3	21	2043	
6	临澧县2011年度城乡建设用地增减挂钩项目建新区-梅溪桥1号地块	湘（2025）临澧县不动产权第0012522号	城镇住宅用地	3	13.7	2045	
7	原合口文体中心剩余地块	临国用（2014）041号	商服用地	3	48.4	2048	
8	原临澧县杰海陶瓷有限公司地块1	临政函[2014]10号	商业	3	34.2	2050	
9	启宏高新城以南地块	2021政国土字第708号	住宅用地	2.0-2.5	108.49	2029	鼎城区
10	中南珑悦以西地块	2021政国土字第708号	住宅用地	2.2-2.6	76.79	2029	
11	沅澧快线与珠港路交汇处东南角地块	2014政国土字第164号	住宅用地	1.6-2.0	58.83	2029	
12	澧阳中学西地块	（2022）政国土挂字第277号	商服	3.5	102.15	2031	澧县
13	澧浦彭家社区地块	（2013）政国土字第1030号	商业用地	3	80.77	2033	
14	澧西关心社区地块	（2011）政国土字第690号	商业用地	3	25.26	2032	

15	柳溪地块	（2014）政国土字第 1158 号	商居用地	2	18.51	2030	武陵区
	合计				666.1		

(2)土地出让价格估算周边地块近期土地挂牌出让成交价格信息示例如下表：

临澧县项目周边地块土地出让成交信息一览表

序号	摘牌单位名称	挂牌编号	土地位置	成交日期	总面积(亩)	出让面积（亩）	成交总价（万元）	成交单价（万元/亩）	用途
1	临澧县城市建设投资开发有限公司	（2025）临土让字 03 号	临澧县安福街道河街社区境内	2025/07/08	0.14	0.14	70	500.00	其他商服
2	临澧县城市建设投资开发有限公司	（2023）临土让字 04 号	临澧县安福街道朝阳街社区境，东、西、北侧社区居民用地、南临楚园路。	2023/07/24	8.22	8.22	2000	243.31	其他商服
3	临澧县城市建设投资开发有限公司	（2023）临土让字 05 号	临澧县新安镇南闸社区境内，东、南侧为社区村居民住宅用地、西临铁新路、北抵新安国税分局	2023/07/24	3.82	3.82	850	222.51	其他商服

澧县项目周边地块土地出让成交信息一览表

序号	摘牌单位名称	挂牌编号	土地位置	成交日期	总面积（亩）	出让面积（亩）	成交总价（万元）	成交单价(万元/亩)	用途
1	澧县澧城矿产实业开发有限公司	澧国储（2024）010 号	澧浦街道任家巷社区	2024/12/20	6.89	6.89	1500	217.71	商服用地
2	澧县广科农业发展有限公司	澧国储（2024）015 号	澧阳街道洗墨池社区	2024/12/10	9.83	9.83	3063	311.59	商业用地

3	澧县澧州环保科技发展有限公司	澧国储（2024）018 号	澧西街道朱家岗、群星社区	2025/1/8	21.43	21.43	5000	233.32	商业用地
4	澧县澧州城市运营管理有限公司	澧国储（2024）017 号	澧浦街道卢家社区	2025/1/8	73	73	15000	205.47	商业用地

鼎城区项目周边地块土地出让成交信息一览表

序号	摘牌单位名称	挂牌编号	土地位置	成交日期	总面积（亩）	出让面积（亩）	成交总价（万元）	成交单价(万元/亩)	用途
1	常德市盛世佳园房地产开发有限公司德山分公司	DS2025 协-1	玫瑰大酒店以北、德山大道以西	2025/11/18	8.73	8.73	2736	313.40	住宅
2	常德市鼎城区朗泰住房建设开发有限公司	常鼎（2025）协字第 01 号	江南城区红云街道西站路与永安路交汇处东北角	2025/03/18	9.80	9.80	2048.79	209.00	住宅
3	常德好润佳置业有限公司	常鼎（2023）1 号	江南城区红云路与建新路交汇处东南角	2023/09/01	74.11	74.11	18600	250.98	住宅

武陵区项目周边地块土地出让成交信息一览表

序号	摘牌单位名称	挂牌编号	土地位置	成交日期	总面积（亩）	出让面积（亩）	成交总价（万元）	成交单价(万元/亩)	用途
1	常德市经茂城市更新有限公司	常德市国土〔2024〕04 号	泉水路以东、高丰路以南	2024/8/12	147.18	147.18	43420	295.01	居住用地
2	湖南六合置业有限责任公司	常德市国土〔2024〕09 号	芙蓉路与紫菱路交汇处东北角	2024/11/25	41.05	41.05	14290	348.11	商居用地

土地市场波动情况与政府宏观调控政策以及城市整体经济发展状况相关。按照谨慎性原则，结合国家房地产宏观调控政策及常德市房地产市场行情，项目出让地块出让单价参考以上案例，取最低值测算。

(3) 土地出让成本估算

根据近几年周边土地开发情况及考虑到该地区土地出让计提，综合考虑到该地区土地出让成本比例为40%。

项目腾空土地目前出让金收入估算表

序号	地块名称	批准文号或土地证号	规划用途	规划容积率	亩	规划出让时间（年）	出让单价（万元/亩	估算出让金（万元)	估算出让收益（万元）	区县
1	原九龙水厂棚改地块	湘（2024）临澧县不动产权第0012523号	其他商服	3	14.4	2030	200	2,880.00	1,728.00	临澧县
2	原朝阳新城C地块	湘（2024）临澧县不动产权第0011003号	商业	3	10.6	2033	200	2,120.00	1,272.00	
3	外滩新城北侧（原临澧县冷冻厂棚改地块）	湘（2021）临澧县不动产权第0003110号	商业	3	33.9	2035	200	6,780.00	4,068.00	
4	原烟草公司闲置地块	湘（2023）临澧县不动产权第0003757号	其他商服用地	3	19.1	2038	200	3,820.00	2,292.00	
5	原临澧县公安局业务技术用房及警务技能训练基地剩余地块	湘（2024）临澧县不动产权第0011060号	其他商服	3	21	2043	200	4,200.00	2,520.00	
6	临澧县2011年度城乡建设用地增减挂钩项目建新区-梅溪桥1号地块	湘（2025）临澧县不动产权第0012522号	城镇住宅用地	3	13.7	2045	200	2,740.00	1,644.00	

7	原合口文体中心剩余地块	临国用（2014）041 号	商服用地	3	48.4	2048	200	9,680.00	5,808.00	
8	原临澧县杰海陶瓷有限公司地块 1	临政函[2014]10 号	商业	3	34.2	2050	200	6,840.00	4,104.00	
9	启宏高新城以南地块	2021 政国土字第 708 号	住宅用地	2.0-2.5	108.49	2029	161	17,466.89	10,480.13	鼎城区
10	中南珑悦以西地块	2021 政国土字第 708 号	住宅用地	2.2-2.6	76.79	2029	161	12,363.19	7,417.91	
11	沅澧快线与珠港路交汇处东南角地块	2014 政国土字第 164 号	住宅用地	1.6-2.0	58.83	2029	161	9,471.63	5,682.98	
12	澧阳中学西地块	（2022）政国土挂字第 277 号	商服	3.5	102.15	2031	205	20,940.75	12,564.45	澧县
13	澧浦彭家社区地块	（2013）政国土字第 1030 号	商业用地	3	80.77	2033	205	16,557.85	9,934.71	
14	澧西关心社区地块	（2011）政国土字第 690 号	商业用地	3	25.26	2032	205	5,178.30	3,106.98	
15	柳溪地块	（2014）政国土字第 1158 号	商居用地	2	18.51	2030	295	5,460.45	3,276.27	武陵区
	合计				666.1			126,499.06	75,899.44	

土地综合开发收益=可出让面积 X 预计出让单价 X（1-出让计提资金比率）

4.补贴收入

从 2030 年运营期起，由常德市及非沿线各市县区根据区域情况进行补贴，随着铁路各方面运营情况的逐渐成熟动态调整，预期补

贴单价为 0.01 元/人/KM。具体客流密度和里程数详见运输收入部分。根据常政办发[2021]24 号常德市人民政府办公室关于印发《交通运输领域市与区县市财政事权和支出责任划分改革实施方案》的通知，对于铁路领域事项由市与区县市共同承担支出责任，根据上述通知内容，本项目由沿线各区县提供周边土地进行出让，市本级和非沿线各区县提供资金补贴，资金补贴分配方案具体为市本级 3.70 亿元、汉寿 0.92 亿元、桃源 1.03 亿元、石门 0.80 亿元、津市 0.35 亿元、安乡 0.43 亿元，以上均为非沿线地区补贴。

补贴收入=Σ（区间单向客流密度 X 补贴单价 X 里程）

常德市人民政府办公室文件

常政办发〔2021〕24 号

常德市人民政府办公室
关于印发《交通运输领域市与区县市财政事权和支出责任划分改革实施方案》的通知

域中市级履行行业管理职责所开展的重大问题研究、宏观管理、市级专项规划、监督评价、新技术推广应用、行业监督、行业统计、运行监测和协调、应急处置等事项。

（二）市与区县市共同财政事权

1.水路（水运绿色发展）。共同承担水运绿色发展的建设、维护、运营、管理等职责和具体执行事项的实施。上述水路领域事项由市与区县市共同承担支出责任。

2.铁路。（1）干线铁路、城际铁路、支线铁路、铁路专用线。共同承担干线铁路、城际铁路、支线铁路、铁路专用线除市级事权以外的建设、养护、管理、运营等职责和具体执行事项的实施。（2）其他专项管理。共同承担干线铁路、城际铁路、支线铁路、铁路专用线征地拆迁的政策决定、资金监管、监督评价，跨市县铁路线位、征拆标准、铁路接口条件协调、铁路专用线道口升级改造、交通运输领域涉铁安全隐患治理等职责。上述铁路领域事项由市与区县市共同承担支出责任。

3.民航（运输机场）。共同承担桃花源机场增加通航功能和配

根据对近三年一般公共预算综合财力测算分析，除保障“三保”、政府债务付息等刚性支出后，常德市还有较大财政承受能力空间，可以保障宜昌至常德铁路（湖南段）及以前年度专项债券项目财政补贴支出。后续，我们将统筹做好财政补贴资金保障，确保项目持续健康运营。

（二）项目收入预测

项目预期收入测算表

单位：万元

序号	项目	比例	合计	运营期									
				2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	**项目收入**		**3,795,805.13**	**128,798.70**	**96,599.20**	**109,270.19**	**106,450.74**	**111,022.02**	**120,933.26**	**120,909.63**	**125,093.98**	**131,715.17**	**133,902.21**
1	运输收入		3,473,885.66	81,973.84	87,438.76	92,903.69	98,368.61	103,833.54	109,298.45	113,080.95	116,994.37	121,043.25	125,232.28
1.1	省界-澧县站		1,386,483.77	29,231.37	31,180.12	33,128.88	35,077.64	37,026.40	38,975.15	40,349.76	41,772.85	43,246.13	44,771.37
	单向客流密度（万人次）		47,561.81	1,002.75	1,069.60	1,136.45	1,203.30	1,270.15	1,337.00	1,384.15	1,432.97	1,483.51	1,535.83
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站		848,298.13	18,842.80	20,098.99	21,355.18	22,611.36	23,867.55	25,123.74	25,983.98	26,873.68	27,793.84	28,745.50
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站		1,526,154.62	33,899.67	36,159.65	38,419.63	40,679.61	42,939.59	45,199.56	46,747.21	48,347.84	50,003.28	51,715.41
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	其他收入		173,694.32	4,098.69	4,371.94	4,645.18	4,918.43	5,191.68	5,464.92	5,654.05	5,849.72	6,052.16	6,261.61
3	土地综合开发收益		75,899.44	41,149.75	3,106.98	9,934.71	1,272.00	-	4,068.00	-	-	2,292.00	-
4	补贴收入		72,325.71	1,576.42	1,681.52	1,786.61	1,891.70	1,996.80	2,101.89	2,174.63	2,249.89	2,327.76	2,408.32
4.1	省界-澧县站		26,663.18	562.14	599.62	637.09	674.57	712.05	749.52	775.96	803.32	831.66	860.99

序号	项目	比例	合计	运营期									
				2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
	单向客流密度（万人次）			1,002.75	1,069.60	1,136.45	1,203.30	1,270.15	1,337.00	1,384.15	1,432.97	1,483.51	1,535.83
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03
4.2	澧县站-临澧站		16,313.42	362.36	386.52	410.68	434.83	458.99	483.15	499.69	516.80	534.50	552.80
	单向客流密度（万人次）			720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16
4.3	临澧站-常德站		29,349.11	651.92	695.38	738.84	782.30	825.76	869.22	898.98	929.77	961.60	994.53
	单向客流密度（万人次）			720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272

项目预期收入测算表（续表 1）

单位：万元

序号	项目	比例	合计	运营期								
				2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一	**项目收入**		**3,795,805.13**	**138,536.30**	**140,396.18**	**142,283.81**	**146,719.62**	**146,144.09**	**149,761.66**	**150,120.82**	**152,154.08**	**160,025.92**
1	运输收入		3,473,885.66	129,566.32	131,305.78	133,071.19	134,862.95	136,681.51	138,527.31	140,400.77	142,302.38	144,232.59
1.1	省界-澧县站		1,386,483.77	46,350.41	47,250.02	48,167.10	49,101.97	50,054.99	51,026.51	52,016.88	53,026.48	54,055.67
	单向客流密度（万人次）		47,561.81	1,590.00	1,620.86	1,652.32	1,684.39	1,717.08	1,750.41	1,784.38	1,819.02	1,854.32
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站		848,298.13	29,729.76	30,029.80	30,332.88	30,639.01	30,948.23	31,260.58	31,576.07	31,894.75	32,216.65
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站		1,526,154.62	53,486.15	54,025.96	54,571.21	55,121.97	55,678.29	56,240.22	56,807.82	57,381.15	57,960.27
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	其他收入		173,694.32	6,478.32	6,565.29	6,653.56	6,743.15	6,834.08	6,926.37	7,020.04	7,115.12	7,211.63
3	土地综合开发收益		75,899.44	-	-	-	2,520.00	-	1,644.00	-	-	5,808.00
4	补贴收入		72,325.71	2,491.66	2,525.11	2,559.06	2,593.52	2,628.50	2,663.98	2,700.01	2,736.58	2,773.70
4.1	省界-澧县站		26,663.18	891.35	908.65	926.29	944.27	962.60	981.28	1,000.32	1,019.74	1,039.53
	单向客流密度（万人次）			1,590.00	1,620.86	1,652.32	1,684.39	1,717.08	1,750.41	1,784.38	1,819.02	1,854.32
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03

序号	项目	比例	合计	运营期								
				2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
4.2	澧县站-临澧站		16,313.42	571.73	577.50	583.32	589.21	595.16	601.16	607.23	613.36	619.55
	单向客流密度（万人次）			1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16
4.3	临澧站-常德站		29,349.11	1,028.58	1,038.96	1,049.45	1,060.04	1,070.74	1,081.54	1,092.46	1,103.48	1,114.62
	单向客流密度（万人次）			1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272

项目预期收入测算表（续表 2）

单位：万元

序号	项目	比例	合计	运营期									
				2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
一	**项目收入**		**3,795,805.13**	**156,312.83**	**129,054.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**
1	运输收入		3,473,885.66	146,191.86	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14
1.1	省界-澧县站		1,386,483.77	55,104.83	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36
	单向客流密度（万人次）		47,561.81	1,890.31	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站		848,298.13	32,541.80	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	1,243.45	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站		1,526,154.62	58,545.23	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	1,243.45	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	其他收入		173,694.32	7,309.59	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31
3	土地综合开发收益		75,899.44	-	4,104.00	-	-	-	-	-	-	-	-
4	补贴收入		72,325.71	2,811.38	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63
4.1	省界-澧县站		26,663.18	1,059.71	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28
	单向客流密度（万人次）			1,890.31	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03

4.2	澧县站-临澧站		16,313.42	625.80	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12
	单向客流密度（万人次）			1,243.45	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16
4.3	临澧站-常德站		29,349.11	1,125.87	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23
	单向客流密度（万人次）			1,243.45	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272

（三）项目预期成本预测

本项目运营期支出包括经营成本及相关税费，其中经营成本主要由有关成本、无关成本构成。

（1）有关成本

有关成本是与行车量有关的支出，包括动车能耗、动车修理养护费、乘务人员工资以及分摊的管理费。根据中国铁路总公司计划统计部《关于深化铁路局建设项目经济评价工作的通知》（2014年4月）中关于成本支出定额指标，本项目为新建高速铁路，本线高速动车组有关支出率为0.18元/人•公里。

（2）无关成本

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，根据中国铁路总公司计划统计部《关于深化铁路局建设项目经济评价工作的通知》（2014年4月）中关于成本支出定额指标，本线高速动车组无关支出率为230万元/公里。

2、税金及附加预测

（1）增值税：

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）、《中华人民共和国增值税暂行条例》、《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）及《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告2019年第39号），不动

产租赁服务增值税税率按9%计，其他现代服务增值税税率按6%计。

（2）税金及附加：

税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加等相关税费。

城市维护建设税：以纳税人实际缴纳的增值税、消费税的税额为计税依据，依法计征的一种税。《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》第四条规定纳税人所在地在市区的，税率为7%。

教育费附加及地方教育附加：根据《国务院关于修改<征收教育费附加的暂行规定>的决定》，教育费附加，以各单位和个人实际缴纳的增值税、营业税、消费税的税额为计征依据，教育费附加率为3%，分别与增值税、营业税、消费税同时缴纳。《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》规定地方教育附加征收标准统一为单位和个人（包括外商投资企业、外国企业及外籍个人）实际缴纳的增值税、营业税和消费税税额的2%。

（3）企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》，本项目按应纳税所得额的25%缴纳企业所得税。

项目运营成本及税金测算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	**营业成本**	**1,815,395.68**	**51,022.74**	**52,914.44**	**54,806.15**	**56,697.85**	**58,589.55**	**60,481.26**	**61,790.59**	**63,145.23**	**64,546.77**	**65,996.82**
1	有关成本	1,202,498.86	28,375.56	30,267.26	32,158.97	34,050.67	35,942.37	37,834.08	39,143.41	40,498.05	41,899.59	43,349.64
	有关支出率（元/人公里）		0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
1.1	省界-澧县站	479,936.70	10,118.55	10,793.12	11,467.69	12,142.26	12,816.83	13,491.40	13,967.23	14,459.83	14,969.82	15,497.78
	单向客流密度（万人次）		1,002.75	1,069.60	1,136.45	1,203.30	1,270.15	1,337.00	1,384.15	1,432.97	1,483.51	1,535.83
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站	293,641.63	6,522.51	6,957.34	7,392.18	7,827.01	8,261.84	8,696.68	8,994.45	9,302.43	9,620.94	9,950.37
	单向客流密度（万人次）		720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站	528,284.31	11,734.50	12,516.80	13,299.10	14,081.40	14,863.70	15,646.00	16,181.73	16,735.79	17,308.83	17,901.49
	单向客流密度（万人次）		720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	无关成本	612,896.82	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18
	里程（正线公里）		98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47
	无关支出率（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
二	**增值税**	**106,240.17**	**2,506.97**	**2,674.10**	**2,841.23**	**3,008.36**	**3,175.49**	**3,342.62**	**3,458.30**	**3,577.98**	**3,701.81**	**3,829.92**
1	进项税	-										
2	销项税	106,240.17	2,506.97	2,674.10	2,841.23	3,008.36	3,175.49	3,342.62	3,458.30	3,577.98	3,701.81	3,829.92
三	**税金及附加**	**39,237.45**	**300.84**	**320.90**	**340.95**	**361.01**	**381.05**	**401.11**	**415.00**	**429.36**	**444.22**	**459.59**

1	城市维护建设税	7,436.80	175.49	187.19	198.89	210.59	222.28	233.98	242.08	250.46	259.13	268.09
2	教育费附加	5,312.05	125.35	133.71	142.06	150.42	158.77	167.13	172.92	178.90	185.09	191.50
3	所得税	26,488.60										
四	**运营成本**	**1,960,873.30**	**53,830.55**	**55,909.44**	**57,988.33**	**60,067.22**	**62,146.09**	**64,224.99**	**65,663.89**	**67,152.57**	**68,692.80**	**70,286.33**
6	固定资产折旧	1,452,960.90	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10
7	财务费用	459,680.46	26,453.81	25,666.31	24,878.81	24,091.31	23,303.81	22,516.31	21,728.81	20,941.31	20,153.81	19,366.31
二	**总成本费用**	**3,728,037.04**	**127,578.65**	**128,682.85**	**129,787.06**	**130,891.26**	**131,995.46**	**133,099.67**	**133,621.50**	**134,188.64**	**134,802.68**	**135,465.23**

项目运营成本及税金测算表（续表 1）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一	**营业成本**	**1,815,395.68**	**67,497.06**	**68,099.18**	**68,710.29**	**69,330.51**	**69,960.01**	**70,598.94**	**71,247.45**	**71,905.70**	**72,573.85**	**73,252.06**
1	有关成本	1,202,498.86	44,849.88	45,452.00	46,063.11	46,683.33	47,312.83	47,951.76	48,600.27	49,258.52	49,926.67	50,604.88
	有关支出率（元/人公里）		0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
1.1	省界-澧县站	479,936.70	16,044.37	16,355.78	16,673.23	16,996.84	17,326.73	17,663.02	18,005.84	18,355.32	18,711.58	19,074.75
	单向客流密度（万人次）		1,590.00	1,620.86	1,652.32	1,684.39	1,717.08	1,750.41	1,784.38	1,819.02	1,854.32	1,890.31
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站	293,641.63	10,291.07	10,394.93	10,499.84	10,605.81	10,712.85	10,820.97	10,930.18	11,040.49	11,151.92	11,264.47
	单向客流密度（万人次）		1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03	1,243.45
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164

1.3	临澧站-常德站	528,284.31	18,514.44	18,701.29	18,890.04	19,080.68	19,273.25	19,467.77	19,664.25	19,862.71	20,063.17	20,265.66
	单向客流密度（万人次）		1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03	1,243.45
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	无关成本	612,896.82	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18
	里程（正线公里）		98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47
	无关支出率（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
二	**增值税**	**106,240.17**	**3,962.47**	**4,015.66**	**4,069.65**	**4,124.45**	**4,180.07**	**4,236.51**	**4,293.81**	**4,351.97**	**4,411.00**	**4,470.92**
1	进项税	-										
2	销项税	106,240.17	3,962.47	4,015.66	4,069.65	4,124.45	4,180.07	4,236.51	4,293.81	4,351.97	4,411.00	4,470.92
三	**税金及附加**	**39,237.45**	**475.49**	**481.88**	**488.36**	**494.93**	**501.60**	**2,413.34**	**3,042.36**	**3,573.68**	**5,562.03**	**4,651.49**
1	城市维护建设税	7,436.80	277.37	281.10	284.88	288.71	292.60	296.56	300.57	304.64	308.77	312.96
2	教育费附加	5,312.05	198.12	200.78	203.48	206.22	209.00	211.83	214.69	217.60	220.55	223.55
3	所得税	26,488.60						1,904.95	2,527.10	3,051.44	5,032.71	4,114.98
四	**运营成本**	**1,960,873.30**	**71,935.02**	**72,596.72**	**73,268.30**	**73,949.89**	**74,641.68**	**77,248.79**	**78,583.62**	**79,831.35**	**82,546.88**	**82,374.47**
6	固定资产折旧	1,452,960.90	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10
7	财务费用	459,680.46	18,578.81	17,791.31	17,003.81	16,216.31	15,428.81	14,641.31	13,853.81	13,066.31	12,278.81	11,491.31
二	**总成本费用**	**3,728,037.04**	**136,177.97**	**135,992.59**	**135,816.20**	**135,648.92**	**135,490.92**	**135,342.35**	**135,203.36**	**135,074.11**	**134,954.76**	**134,845.47**

项目运营成本及税金测算表（续表 2）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期								
			2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
一	**营业成本**	**1,815,395.68**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**
1	有关成本	1,202,498.86	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89
	有关支出率（元/人公里）		0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
1.1	省界-澧县站	479,936.70	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97
	单向客流密度（万人次）		1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站	293,641.63	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15
	单向客流密度（万人次）		1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站	528,284.31	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19
	单向客流密度（万人次）		1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	无关成本	612,896.82	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58
	里程（正线公里）		98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47
	无关支出率（万元/正线公里）		230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
二	**增值税**	**106,240.17**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**
1	进项税	-									
2	销项税	106,240.17	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32
三	**税金及附加**	**39,237.45**	**1,888.23**	**862.23**	**862.23**	**862.23**	**862.23**	**862.23**	**1,202.42**	**2,799.38**	**3,497.08**

1	城市维护建设税	7,436.80	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94
2	教育费附加	5,312.05	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82
3	所得税	26,488.60	1,461.47	435.47	435.47	435.47	435.47	435.47	775.66	2,372.62	3,070.32
四	**运营成本**	**1,960,873.30**	**63,470.02**	**62,444.02**	**62,444.02**	**62,444.02**	**62,444.02**	**62,444.02**	**62,784.21**	**64,381.17**	**65,078.87**
6	固定资产折旧	1,452,960.90	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10
7	财务费用	459,680.46	11,097.56	11,097.56	11,097.56	11,097.56	11,097.56	11,097.56	9,736.78	3,348.95	558.17
二	**总成本费用**	**3,728,037.04**	**119,225.13**	**119,225.13**	**119,225.13**	**119,225.13**	**119,225.13**	**119,225.13**	**117,864.35**	**111,476.52**	**108,685.74**

五、项目融资平衡情况

（一）项目净收益

宜昌至常德铁路（湖南段）预期总收入3,795,805.13万元，预期总支出1,960,873.30万元，项目净收益1,834,931.83万元。

（二）项目融资还本付息情况

宜昌至常德铁路（湖南段）前期已发行专项债券109,300.00万元，本期拟发行59,900.00万元，未来拟发行专项债券268,570.00万元，根据2026年9月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮20%进行预测，预测利率为2.55%，债券偿付方式为每半年付息一次，到期一次性还本，建设期债券利息由自有资金统筹安排。宜昌至常德铁路（湖南段）计划进行市场化融资450,000.00万元，计划融资利率为3.50%。

宜昌至常德铁路（湖南段）中，土地综合开发收益为政府性基金收入，运输收入和其他收入为专项收入。其中，政府性基金收入用于偿还专项债券，专项收入用于偿还专项债券及市场化融资，项目单位依法对市场化融资承担全部偿还责任。根据《国家发展改革委关于新建宜昌至常德铁路可行性研究报告的批复》，本次市场化融资的主体为广州铁路局沪昆铁路公司，该公司已完成市场化转型，不属于地方政府隐性债务主体，无存量隐性债务，不承担政府融资职能，为独立市场户经营的企业法人。

宜昌至常德铁路（湖南段）还本付息情况如下表所示：

项目专项债券还本付息情况表

单位：万元

	期初借款余额	本年新增借款	已发行专项债本年应计利息	未发行专项债本年应计利息	本年偿还本金	期末借款余额	本年偿还本息
2026 年 3 月	-	109,300.00	1,360.79	-	-	109,300.00	1,360.79
2026 年 10 月	109,300.00	59,900.00	-	-	-	169,200.00	0.00
2026 年 11 月	169,200.00	49,685.00	-	-	-	218,885.00	0.00
2027 年	218,885.00	175,107.00	2,721.57	5,027.03	-	393,992.00	7,748.60
2028 年	393,992.00	43,778.00	2,721.57	7,817.82	-	437,770.00	10,539.39
2029 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2030 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2031 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2032 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2033 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2034 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2035 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2036 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2037 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2038 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2039 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2040 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2041 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2042 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2043 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2044 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2045 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2046 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2047 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2048 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2049 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2050 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2051 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2052 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2053 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56

	期初借款余额	本年新增借款	已发行专项债本年应计利息	未发行专项债本年应计利息	本年偿还本金	期末借款余额	本年偿还本息
2054 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2055 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2056 年	437,770.00	-	1360.79	8,375.99	218,885.00	218,885.00	228,621.78
2057 年	218,885.00	-	-	3,348.95	175,107.00	43,778.00	178,455.95
2058 年	43,778.00	-	-	558.17	43,778.00	-	44,336.17
合计		**437,770.00**	**81,647.11**	**251,279.69**	**437,770.00**		**770,696.80**

项目市场化融资还本付息情况表

单位：万元

年份	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2026 年	-	112,500.00	-	112,500.00	1,968.75	1,968.75
2027 年	112,500.00	112,500.00	-	225,000.00	5,906.25	5,906.25
2028 年	225,000.00	112,500.00	-	337,500.00	9,843.75	9,843.75
2029 年	337,500.00	112,500.00	-	450,000.00	13,781.25	13,781.25
2030 年	450,000.00	-	22,500.00	427,500.00	15,356.25	37,856.25
2031 年	427,500.00	-	22,500.00	405,000.00	14,568.75	37,068.75
2032 年	405,000.00	-	22,500.00	382,500.00	13,781.25	36,281.25
2033 年	382,500.00	-	22,500.00	360,000.00	12,993.75	35,493.75
2034 年	360,000.00	-	22,500.00	337,500.00	12,206.25	34,706.25
2035 年	337,500.00	-	22,500.00	315,000.00	11,418.75	33,918.75
2036 年	315,000.00	-	22,500.00	292,500.00	10,631.25	33,131.25
2037 年	292,500.00	-	22,500.00	270,000.00	9,843.75	32,343.75
2038 年	270,000.00	-	22,500.00	247,500.00	9,056.25	31,556.25
2039 年	247,500.00	-	22,500.00	225,000.00	8,268.75	30,768.75
2040 年	225,000.00	-	22,500.00	202,500.00	7,481.25	29,981.25
2041 年	202,500.00	-	22,500.00	180,000.00	6,693.75	29,193.75
2042 年	180,000.00	-	22,500.00	157,500.00	5,906.25	28,406.25
2043 年	157,500.00	-	22,500.00	135,000.00	5,118.75	27,618.75
2044 年	135,000.00	-	22,500.00	112,500.00	4,331.25	26,831.25
2045 年	112,500.00	-	22,500.00	90,000.00	3,543.75	26,043.75
2046 年	90,000.00	-	22,500.00	67,500.00	2,756.25	25,256.25

2047 年	67,500.00	-	22,500.00	45,000.00	1,968.75	24,468.75
2048 年	45,000.00	-	22,500.00	22,500.00	1,181.25	23,681.25
2049 年	22,500.00	-	22,500.00	-	393.75	22,893.75
合计		450,000.00	450,000.00		189,000.00	639,000.00

项目专项债券及市场化融资还本付息情况表

单位：万元

年份	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2026 年	-	331,385.00	-	331,385.00	3,329.54	3,329.54
2027 年	331,385.00	287,607.00	-	618,992.00	13,654.85	13,654.85
2028 年	618,992.00	156,278.00	-	775,270.00	20,383.14	20,383.14
2029 年	775,270.00	112,500.00	-	887,770.00	24,878.81	24,878.81
2030 年	887,770.00	-	22,500.00	865,270.00	26,453.81	48,953.81
2031 年	865,270.00	-	22,500.00	842,770.00	25,666.31	48,166.31
2032 年	842,770.00	-	22,500.00	820,270.00	24,878.81	47,378.81
2033 年	820,270.00	-	22,500.00	797,770.00	24,091.31	46,591.31
2034 年	797,770.00	-	22,500.00	775,270.00	23,303.81	45,803.81
2035 年	775,270.00	-	22,500.00	752,770.00	22,516.31	45,016.31
2036 年	752,770.00	-	22,500.00	730,270.00	21,728.81	44,228.81
2037 年	730,270.00	-	22,500.00	707,770.00	20,941.31	43,441.31
2038 年	707,770.00	-	22,500.00	685,270.00	20,153.81	42,653.81
2039 年	685,270.00	-	22,500.00	662,770.00	19,366.31	41,866.31
2040 年	662,770.00	-	22,500.00	640,270.00	18,578.81	41,078.81
2041 年	640,270.00	-	22,500.00	617,770.00	17,791.31	40,291.31
2042 年	617,770.00	-	22,500.00	595,270.00	17,003.81	39,503.81
2043 年	595,270.00	-	22,500.00	572,770.00	16,216.31	38,716.31
2044 年	572,770.00	-	22,500.00	550,270.00	15,428.81	37,928.81
2045 年	550,270.00	-	22,500.00	527,770.00	14,641.31	37,141.31
2046 年	527,770.00	-	22,500.00	505,270.00	13,853.81	36,353.81
2047 年	505,270.00	-	22,500.00	482,770.00	13,066.31	35,566.31
2048 年	482,770.00	-	22,500.00	460,270.00	12,278.81	34,778.81
2049 年	460,270.00	-	22,500.00	437,770.00	11,491.31	33,991.31
2050 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2051 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2052 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2053 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2054 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2055 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2056 年	437,770.00	-	218,885.00	218,885.00	9,736.78	228,621.78
2057 年	218,885.00	-	175,107.00	43,778.00	3,348.95	178,455.95
2058 年	43,778.00	-	43,778.00	-	558.17	44,336.17

年份	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
合计		887,770.00	887,770.00		521,926.80	1,409,696.80

（三）项目融资平衡情况

本项目偿债资金主要来源于运输收入、其他收入、土地综合开发、补贴收入，预计用于融资平衡的相关收益1,834,931.83万元，债务融资本息合计1,409,696.80万元，本息保障倍数为1.30倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于融资平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
宜昌至常德铁路（湖南段）	1,834,931.83	887,770.00	1,409,696.80	1.30

项目融资平衡情况已经通过湖南楚天有限责任会计师事务所审计。

（四）压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

项目/条件	基准预测条件下	收入下降10%	成本上升10%
累计经营现金流入	3,795,805.13	3,416,224.61	3,795,805.13
累计经营现金流出	1,960,873.30	1,960,873.30	2,156,960.63
累计净经营现金	1,834,931.83	1,455,351.31	1,638,844.50
本息合计	1,409,696.80	1,409,696.80	1,409,696.80
本息保障倍数	1.30	1.03	1.16

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏

感因素，当整个项目的收入下降10%的情况下，对总融资本息资金的覆盖倍数为1.03，能通过压力测试。当整个项目的成本上升10%情况下,对总融资本息资金的覆盖倍数为1.16，仍然能通过压力测试。总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息的风险较小。

（五）现金流模拟分析

按照国家相关政策规定，项目建设期内所有融资拟只付息不还本，项目计算期内按计划还本付息，根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测见下表：

项目现金流测算表

单位：万元

年份	经营活动净现金流量	投资活动净现金流量	筹资活动净现金流量	净现金流量	累计盈余资金
2026年		-342,175.46	342,175.46		
2027年		-515,690.15	515,690.15		
2028年		-389,675.86	389,675.86		
2029年		-193,275.19	193,275.19		
2030年	74,968.15		-48,953.81	26,014.34	26,014.34
2031年	40,689.76		-48,166.31	-7,476.55	18,537.79
2032年	51,281.86		-47,378.81	3,903.05	22,440.84
2033年	46,383.52		-46,591.31	-207.79	22,233.05
2034年	48,875.93		-45,803.81	3,072.12	25,305.17
2035年	56,708.27		-45,016.31	11,691.96	36,997.13
2036年	55,245.74		-44,228.81	11,016.93	48,014.06
2037年	57,941.41		-43,441.31	14,500.10	62,514.16
2038年	63,022.37		-42,653.81	20,368.56	82,882.72
2039年	63,615.88		-41,866.31	21,749.57	104,632.29
2040年	66,601.28		-41,078.81	25,522.47	130,154.76
2041年	67,799.46		-40,291.31	27,508.15	157,662.91
2042年	69,015.51		-39,503.81	29,511.70	187,174.61

年份	经营活动净现金流量	投资活动净现金流量	筹资活动净现金流量	净现金流量	累计盈余资金
2043 年	72,769.73		-38,716.31	34,053.42	221,228.03
2044 年	71,502.41		-37,928.81	33,573.60	254,801.63
2045 年	72,512.87		-37,141.31	35,371.56	290,173.19
2046 年	71,537.20		-36,353.81	35,183.39	325,356.58
2047 年	72,322.73		-35,566.31	36,756.42	362,113.00
2048 年	77,479.04		-34,778.81	42,700.23	404,813.23
2049 年	73,938.36		-33,991.31	39,947.05	444,760.28
2050 年	65,584.06		-11,097.56	54,486.50	499,246.78
2051 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	550,655.28
2052 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	602,063.78
2053 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	653,472.28
2054 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	704,880.78
2055 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	756,289.28
2056 年	62,165.87		-228,621.78	-166,455.91	589,833.37
2057 年	60,568.91		-178,455.95	-117,887.04	471,946.33
2058 年	59,871.21		-44,336.17	15,535.04	487,481.37
合计	1,834,931.83	-1,440,816.66	93,366.20	487,481.37	

根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算，编制度累计净现金流量明细。上述表格表明，在债券存续期间，项目营运后度累计净现金流量均大于等于 0，项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

六、潜在风险评估

1.工程建设风险

风险描述：工程建设风险是指在工程地质条件和工程设计发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长造成损失，另一方面是工程过程管理不佳，导致工程质量不佳，经常需要整改等造成建设进度延长的风险。

应对措施：对于工程自然条件风险，项目建设开始前，

应按基建项目程序进行规范的地质勘察、灾害评估、水土条件评价等，根据评价结论采取必要的防范措施，降低风险至最低；对于资金风险，项目单位应采取一切措施，确保项目资本金及债务资金足额、准时到位，并建立严格的财务监管制度，实行专款专用；对于外部条件风险，地方政府应做好各配套项目的协调工作，制定应对外部条件发生意外事故的预案，规避因外部条件发生意外带来的风险；对于政策和管理风险，湖南各级政府已把各地市基础设施建设工作放在重要和突出的位置，深度学习和把控项目各关键环节和要点，加大相应的政策、财政等方面支持力度，促进项目顺利实施；对于技术质量风险，施工前期，通过招投标选择社会信誉好、技术力量强、管理能力高的设计、施工、监理单位，明确各方责任，建立全面完善的项目质量管理体系，对项目设计、人员安排、施工工序、原料供应进行精细化过程管理。按监理规划、监理实施细则的要求对施工过程进行定期的监督与检查，并及时纠正违规操作，消除质量隐患。对于工程进度与质量进行全面的检查评定验收，保证项目有序推进，全面落实项目建设的事前、事中、事后管理。

2.项目收益与预期存在差异风险

风险描述：由于资金筹集不到位或者其他原因未能使项目如期投入运营。

应对措施：积极筹措资金并对项目的进度进行有效的监督管理。

七、还款保障措施

1、根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不通过发行专项债券偿还。专项债务收支按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡。

2、根据《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函[2016]88号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

3、根据《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》（厅字〔2019〕33号）规定，对于组合使用专项债券和市场化融资的项目，其项目收入实行分账管理。其中项目对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入及时足额缴入国

库，纳入政府性基金预算管理，确保专项债券还本付息资金安全；企业项目法人单位依法对市场化融资承担全部偿还责任，在银行开立监管账户，将市场化融资资金以及项目对应可用于偿还市场化融资的专项收入，及时足额归集至监管账户，保障市场化融资到期偿付。

八、相关部门职责

本项目主管部门是常德市武陵区交通运输局，负责根据专项债券项目融资平衡方案和实际运营情况等，结合年度预算编制，制定下一年度还本付息资金归集计划；做好还本付息资金征收上缴工作，加强专项债券项目管理和监督，择优选择运营单位，提高项目运营效益；加强项目专项收入和还本付息资金支出核算，强化运行监控，在部门决算报告中全面、详细、准确反映专项债券项目专项收入上缴情况；对执行中偏离年度计划的，及时采取相应措施，保障还本付息资金来源。指导和监督相关单位做好专项债券形成资产管理工作，汇总本级政府本行业（本领域）专项债券形成资产情况。

本项目运营单位是常德市海绵城市建设投资开发有限公司，负责加强项目运营管理，强化风险意识、市场意识和人员成本、运营陈本管控，督促按时足额上缴专项债券项目专项收入。运营单位需督促在专项债券足额还本付息前，不得将还本付息资金挪用于其他支持，不得擅自处置专项债券项目对应资产。影响还本付息按计划落实的重要事项，应及时向主管部门报告。

本项目资产持有单位是常德市海绵城市建设投资开发有限公司，负责专项债券形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。

（本页无正文，为《湖南省常德市2026年专项债券宜昌至常德铁路（湖南段）项目融资平衡方案》之盖章页）

武陵区财政局

常德市武陵区交通运输局

2026年10月15日

2026年湖南省政府专项债券【2025年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目】项目融资平衡方案

【2025年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目】拟发行2026年湖南省政府专项债券【7,100.00】万元，具体信息如下：

项目名称：	2025年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目
债券名称：	2026年湖南省政府专项债券【二十四期】
总投资：	15,050.34万元
本次发行金额：	7,100.00万元
专项债券总需求：	10,500.00万元
本次发行期限：	30年
主管部门：	常德市武陵区住房和城乡建设局
项目申请单位：	常德市武陵区住房和城乡建设局
资产持有单位：	常德市武陵区住房和城乡建设局

一、项目概况

（一）区域介绍

武陵区，位于湖南北部、常德中部偏北，地处洞庭湖西部，是位于湘西北的一座历史文化古城，是常德市政府所在地，也是常德市乃至湘西北的政治，经济，文化中心。武陵是古代南北的交通枢纽，又是上溯黔东，下达苏皖的运输要道，是历代封建统治者开发西南的门户，又是江南闻名遐迩的“鱼米之乡”。武陵区内景点众多，环境优美，是著名的旅游胜地。2025 年武陵地区生产总值 605.40 亿元，居民人均可支配收入 55,229.00 元。2023 年至 2025 年，武陵区分别完成一般公共预算收入 9.87 亿元、8.96 亿元和 9.11 元：政府性基金收入分别完成 3.73 亿元、2.52 亿元和 3.40 亿元。

武陵区 2023—2025 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（GDP）	488.70	550.68	605.40
居民人均可支配收入（元）	51,360.00	53,207.00	55,229.00
一般公共预算收入	9.87	8.96	9.11
政府性基金收入	3.73	2.52	3.40
其中：国有土地出让收入	0.00	0	0
政府性基金支出	5.46	4.51	3.43
其中：国有土地出让支出	0.15	1.23	0.31

注：关于常德市武陵区 2023—2025 年财政经济数据来源于总决算报表。

（二）项目基本信息

2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目基本情况如下表所示:

项目基本情况表

项目名称	项目概况	建设内容	实施机构	批复文件
2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目	1、项目总投资 15,050.34 万元; 2、本项目位于常德市武陵区; 3、项目建设期间为 2025 年 11 月－2027 年 10 月。	拟改造老旧小区 118 个涉及住宅 332 栋、住户 7529 户、总建筑面积 54.792 万平方米相配套的基础设施主要改造小区内配套道路 74720 平方米，改造雨水管 14750 米，改造污水管 17110 米，新增公共照明设施、小区安防监控系统、环卫设施，改造小区内消防栓、绿化、屋面防水：房屋外墙等基础设施。	常德市武陵区住房和城乡建设局	1.《2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目可行性研究报告》; 2.《关于 2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目可行性研究报告的批复》常武发改投字〔2025〕10 号。

2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目已经通过湖南途顺律师事务所合法性审查。

项目建设涉及相关小区基本情况表（一标段）

序号	所在街道及社区	小区名称	栋数	户数	面积（万平方米）
1	白马湖街道富强社区	常师宿舍	10	180	1.17
2	白马湖街道北站社区	鼎城畜牧宿舍	2	44	0.33
3	白马湖街道北站社区	县百纺宿舍	2	67	0.469
4	白马湖街道北站社区	县农机局宿舍	3	66	0.429
5	白马湖街道北站社区	棉麻宿舍	2	54	0.351
6	白马湖街道新建巷社区	艺校宿舍	1	42	0.315
7	白马湖街道西堤社区	西门邮局宿舍	3	114	0.741
8	白马湖街道三角场社区	华宏小区	3	80	0.56
9	芙蓉街道新河社区	建行五强溪宿舍	1	70	0.455
10	穿紫河街道贾家湖社区	贾家湖社区原石油公司宿舍	2	60	0.408
11	穿紫河街道贾家湖社区	原统计局宿舍	1	20	0.12
12	穿紫河街道贾家湖社区	原规划局宿舍	1	20	0.12

序号	所在街道及社区	小区名称	栋数	户数	面积（万平方米）
13	穿紫河街道贾家湖社区	职防所宿舍	2	36	0.252
14	穿紫河街道贾家湖社区	金穗花园	4	96	0.816
15	穿紫河街道贾家湖社区	原房管局宿舍	1	36	0.288
16	穿紫河街道贾家湖社区	中房宿舍	2	24	0.156
17	穿紫河街道惠家坪社区	香樟园	3	84	0.798
18	穿紫河街道惠家坪社区	农机宿舍	1	30	0.195
19	穿紫河街道惠家坪社区	原制冷机械厂宿舍	1	30	0.18
20	穿紫河街道惠家坪社区	北站商场宿舍	2	40	0.26
21	穿紫河街道新光社区	迅泰小区	1	44	0.33
22	穿紫河街道新光社区	二中医院宿舍	2	56	0.347
23	穿紫河街道新光社区	新光社区种子公司宿舍	2	32	0.208
24	穿紫河街道新光社区	种子银行宿舍	1	12	0.078
25	穿紫河街道新光社区	龙洋宿舍	2	30	0.204
26	穿紫河街道新光社区	化轻小区	2	36	0.252
27	穿紫河街道滨湖社区	工商银行武陵支行宿舍	4	94	0.658
28	穿紫河街道滨湖社区	建材宿舍	2	45	0.3825
29	穿紫河街道滨湖社区	滨湖小学家属宿舍楼	1	12	0.096
30	穿紫河街道滨湖社区	建行茉莉村宿舍	4	72	0.612
31	穿紫河街道滨湖社区	妇幼宿舍	5	96	0.624
32	穿紫河街道朝阳路社区	朝阳路社区二轻宿舍	2	33	0.214
33	穿紫河街道朝阳路社区	湘北新村	6	96	0.72
34	穿紫河街道晓岛社区	晓岛社区二轻宿舍	2	56	0.347
35	穿紫河街道西园社区	市税务局宿舍	3	102	0.785
36	长庚街道熊家台社区	五强溪基地宿舍	17	492	3.936
37	芷兰街道柳菱社区	家饰城小区	17	448	2.912
合计			120	2949	21.1185

项目建设涉及相关小区基本情况表（二标段）

序号	所在街道及社区	小区名称	栋数	户数	面积（万平方米）
1	丹阳街道光荣路社区	光荣路社区酒厂宿舍	2	60	0.36
2	丹阳街道光荣路社区	光荣路社区原工商局宿舍	4	62	0.403
3	丹阳街道柏子园社区	普通宿舍	1	20	0.13
4	丹阳街道北堤社区	糖酒宿舍	1	36	0.216
5	丹阳街道北正街社区	原市一中家属宿舍	1	58	0.377
6	丹阳街道北堤社区	拆迁事务处宿舍	3	22	0.187
7	丹阳街道金桥社区	金桥社区原灯泡厂宿舍	1	6	0.036
8	丹阳街道金桥社区	原市体育局宿舍	2	44	0.33
9	丹阳街道常乐社区	丹阳街道通用宿舍	3	60	0.36
10	丹阳街道常乐社区	常乐社区设计院宿舍	1	16	0.096

序号	所在街道及社区	小区名称	栋数	户数	面积（万平方米）
11	丹阳街道常乐社区	战备桥粮店宿舍	1	16	0.096
12	丹阳街道常乐社区	思华苑小区	4	82	0.492
13	丹阳街道丝瓜井社区	轻化宿舍	2	49	0.343
14	丹阳街道丝瓜井社区	商业车队宿舍	4	120	0.96
15	丹阳街道丝瓜井社区	常鑫公寓	2	68	0.578
16	丹阳街道丝瓜井社区	环卫处宿舍	1	15	0.0975
17	丹阳街道丝瓜井社区	民主公寓	1	24	0.192
18	丹阳街道丝瓜井社区	金陵大厦小区	2	68	0.476
19	府坪街道体育东路	原建委宿舍	1	25	0.156
20	府坪街道体育东路	原市政公司宿舍	4	72	0.446
21	府坪街道体育东路	体育东路社区工行宿舍	3	32	0.192
22	府坪街道青阳阁社区	黄金台宿舍	4	65	0.429
23	府坪街道青阳阁社区	卫门口小学宿舍	1	20	0.13
24	府坪街道青阳阁社区	三再宿舍	1	18	0.117
25	府坪街道青阳阁社区	德源小区	1	24	0.168
26	府坪街道青阳阁社区	盐业宿舍	1	30	0.24
27	府坪街道青阳阁社区	鸡鹅巷小区	6	166	1.328
28	府坪街道东湖巷社区	沅景公寓	2	84	0.714
29	府坪街道东湖巷社区	海事局宿舍	1	30	0.24
30	府坪街道东湖巷社区	石油公司宿舍	2	71	0.426
31	府坪街道东湖巷社区	戒毒所宿舍	1	42	0.336
32	府坪街道东湖巷社区	军分区宿舍	1	18	0.126
33	府坪街道东湖巷社区	华新宇宿舍	2	45	0.315
34	府坪街道光明巷社区	蔬菜公司宿舍	2	17	0.116
35	府坪街道光明巷社区	原城西办事处宿舍	1	18	0.108
36	府坪街道光明巷社区	工行人民路支行宿舍	1	30	0.21
37	府坪街道光明巷社区	朗州信用社宿舍	2	31	0.186
38	府坪街道光明巷社区	原木材厂宿舍	2	70	0.455
39	府坪街道光明巷社区	军代室宿舍	1	12	0.09
40	府坪街道新村社区	城西派出所宿舍	1	20	0.14
41	府坪街道新村社区	农行科技楼小区	2	20	0.14
42	府坪街道新村社区	华西工行宿舍	1	30	0.21
43	府坪街道新村社区	新村五组宿舍	1	73	0.475
44	府坪街道新村社区	老玉园小区	4	118	0.861
45	府坪街道新村社区	鼎城花鼓剧团	2	18	0.117
46	府坪街道府坪巷社区	建新公寓	1	50	0.325
47	府坪街道府坪巷社区	明成苑	2	26	0.156
48	府坪街道府坪巷社区	药材公司宿舍	1	36	0.252
49	府坪街道府坪巷社区	广电宿舍	1	18	0.108
合计			92	2155	15.0415

项目建设涉及相关小区基本情况表（三标段）

序号	所在街道及社区	小区名称	栋数	户数	面积（万平方米）
1	启明街道半边街社区	启明街道设计院宿舍	1	24	0.144
2	启明街道盐关社区	电力车队宿舍	2	32	0.208
3	永安街道东苑社区	永安街道通用宿舍	3	90	0.585
4	永安街道竹园社区	供电局宿舍	2	78	0.546
5	永安街道竹园社区	东间花园	2	54	0.459
6	永安街道牯牛岗社区	牯牛岗社区酒厂小区	3	76	0.494
7	永安街道牯牛岗社区	三建宿舍	2	80	0.44
8	永安街道牯牛岗社区	工商生资宿舍	2	26	0.156
9	永安街道牯牛岗社区	安装公司宿舍	1	20	0.17
10	永安街道新东街社区	水利局宿舍	4	112	0.784
11	永安街道楠沙社区	区委党校宿舍	1	24	0.156
12	永安街道庆丰社区	庆丰社区酒厂宿舍	2	36	0.234
13	永安街道楠沙社区	东苑公寓宿舍	13	252	1.638
14	永安街道楠沙社区	农产品检测中心宿舍	2	40	0.26
15	永安街道楠沙社区	楠沙社区原种子公司宿舍	1	16	0.093
16	永安街道楠沙社区	农机推广站宿舍	2	50	0.3
17	永安街道楠沙社区	邮政宿舍	1	18	0.108
18	永安街道东苑社区	文理学院东院家属区宿舍	7	190	1.56
合计			51	1218	8.295

项目建设涉及相关小区基本情况表（四标段）

序号	所在街道及社区	小区名称	栋数	户数	面积（万平方米）
1	白马湖街道富强社区	福慧公寓	3	88	0.704
2	穿紫河街道贾家湖社区	五一制革厂	2	80	0.64
3	芙蓉街道新河社区	党校新河渠宿舍	3	36	0.306
4	芷兰街道荷花社区	金城阳光	2	184	1.932
5	丹阳街道光荣路社区	宏宇山庄	36	141	1.48
6	丹阳街道北正街社区	广宇商务楼	1	32	0.24
7	丹阳街道金桥社区	万美公寓	2	48	0.336
8	丹阳街道丝瓜井社区	丝瓜井社区工商银行宿舍	3	84	0.546
9	丹阳街道丝瓜井社区	宏宇新村	2	55	0.42
10	丹阳街道丝瓜井社区	建设大厦小区	1	27	0.178
11	府坪街道新村社区	千禧园	2	50	0.4
12	启明街道唐家溶社区	甘露寺公寓	2	40	0.25
13	永安街道牯牛岗社区	紫华园	4	136	1.36
14	永安街道竹园社区	金盛小区	6	206	1.545
合计			69	1207	10.337

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

本项目将为项目区居民提供新的就业机会。同时，通过居住环境的改善，以及生活水平的提高，居民的消费水平相应提高，也为影响区的居民增加就业机会。项目建设既可以带动社会投资，促进居民消费，扩大社会就业，又可以发展社区公共服务，加强社会管理，推进平安社区建设，是扩内需、惠民生、保稳定的重要结合点，是政府应尽的职责，是民心工程、德政工程，同时也是一项“和谐”工程。

项目建设符合当地发展规划要求，对改善当地基础设施以及提高社会服务容量、推进城镇化进程有较好地影响。

（二）社会效益分析

1.项目建设有利于提高居民生活质量

老旧小区改造项目通过改善小区环境、修缮房屋、更新设施等手段，直接提高了居民的生活质量。改造后的小区环境整洁美观，房屋结构安全可靠，设施齐全，居民的生活舒适度和便利度得到了极大的提升。同时，改造项目还注重公共空间的打造和社区文化的建设，为居民提供了良好的社交环境和文化氛围。

2、项目建设有利于增强城市安全

老旧小区往往存在一些安全隐患，如消防设施不完善、电线老化、建筑结构不稳定等。改造项目通过加强消防设施

建设、更新电线电缆、加固建筑结构等措施，消除了这些安全隐患，提高了小区的安全性。同时，改造项目还通过加强社区安全管理，增强居民的安全意识，使得整个城市的安全性得到了增强。

3.项目建设有利于促进社会和谐

老旧小区改造项目不仅关注物质层面的改造，还注重居民的精神需求和文化认同。通过开展各种社区文化活动、志愿者服务等活动，加强了居民之间的联系和互动，促进了社区的和谐稳定。同时，改造项目还通过加强信息公开和居民参与，提高了居民的满意度和信任度，增强了社会的凝聚力和向心力。

4.项目建设有利于推动城市更新和发展

老旧小区改造项目是城市更新和发展的一部分。通过改造项目的实施，推动了城市的更新和发展，提升了城市的形象和竞争力。同时，改造项目还带动了相关产业的发展，如建筑业、服务业等，创造了更多的就业机会和社会财富。

（三）项目投资合规性与项目成熟度

该项目可有效促进周边经济发展，带动周边百姓受益，属于有一定收益的公益性项目，发行方向符合专项债券支持的医疗领域；项目前期手续完善，已办理初步设计和概算审批、建筑工程施工许可证等，符合发行条件。

（四）债券资金需求合理性分析

项目概算总投资 15,050.34 万元，资金来源包括申请地方政府专项债券资金和自筹。其中项目计划申请使用地方政府专项债券资金 10,500.00 万元。根据项目预期收益预测及其所能依据的各项假设，并假设项目预测收益在债务存续期内可以全部实现，可用于资金平衡的项目预期收益为 28,843.22 万元，项目预期收益对本期债券本息的覆盖倍数为 1.56 倍，能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据对当前国内融资环境的研究，本项目能取得比银行贷款利率更优惠的募集资金成本完成资金筹措，为项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，运营期经营收入作为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足募投项目还本付息要求。由以上分析可见，本项目的项目收益可以覆盖本期专项债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡。

（五）项目事前绩效评价结果

该项目收益 28,843.22 万元，项目债券本息合计 18,532.50 万元，本息覆盖倍数为 1.56，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。项目

建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，资金投入风险基本可控。该项目经过事前绩效评估审核认定，符合政府专项债申报条件。

（六）项目存续期

根据《2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目可行性研究报告》以及《关于 2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目可行性研究报告的批复》常武发改投字〔2025〕10 号，预测本项目存续期限为 30 年。

（七）项目绩效目标

项目建设是经济社会发展的客观要求，符合国家及地方相关政策要求，有利于加速地方经济发展，推进地方城市化进程，对实现经济结构的调整、优化和升级具有特别重要的意义。本项目的绩效指标详见下表:

项目绩效指标表

<table>
<tr><td>项目名称</td><td colspan="3">2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目</td></tr>
<tr><td>建设单位</td><td>常德市武陵区住房和城乡建设局</td><td>建设期</td><td>2025 年 11 月—2027 年 10 月</td></tr>
<tr><td>资金金额（万元）</td><td>实施期资金总额</td><td colspan="2">15,050.34</td></tr>
<tr><td rowspan="2">总体目标</td><td colspan="3">实施期总目标</td></tr>
<tr><td colspan="3">拟改造老旧小区 118 个涉及住宅 332 栋、住户 7529 户、总建筑面积 54.792 万平方米相配套的基础设施主要改造小区内配套道路 74720 平方米，改造雨水管 14750 米，改造污水管 17110 米，新增公共照明设施、小区安防监控系统、环卫设施，改造小区内消防栓、绿化、屋面防水：房屋外墙等基础设施。</td></tr>
</table>

	一级指标	二级指标	指标内容	指标值	备注
	产出指标	数量指标	改造小区个数（个）	118	
			改造小区楼栋数（个）	332	
			涉及改造户数（户）	7529	
			涉及改造建筑面积（万平方米）	54.792	
		质量指标	项目建成合格率（%）	100	
			融资资金使用合规率（%）	100	
			工程验收合格率（%）	100	
		时效指标	融资发行后年度使用率（%）	100	
			足额还本付息及时率（%）	100	
			按期竣工验收时间（%）	100	
		成本指标	初设批复投资偏离（±%）	≤10%	
	效益指标	社会效益	项目实施对新增就业、社会带来正面影响	是	
			社会民众满意度（%）	95	
		经济效益	项目实施对经济发展带来的正面影响	是	

三、项目投资概算及资金筹措方案

（一）项目投资概算

1.土建工程

（1）湖南省住房和城乡建设厅关于印发《湖南省政府投资建设工程项目概算指标》的通知（湘建价〔2017〕54号文）；

（2）湖南省住房和城乡建设厅关于印发2020《湖南省建设工程计价办法》及《湖南省建设工程消耗量标准》的通知（湘建价〔2020〕56号）；

（3）《湖南省房屋建筑工程造价文件数据编制标准》（湘建价信〔2022〕3号）；

（4）湖南省住房和城乡建设厅关于发布《湖南省建设工程计价依据动态调整汇编(2022年度第一期)》的通知(湘

建价〔2022〕146号）；

（5）常德市建设工程造价管理站《关于发布常德市二〇二四年第十一期建设工程材料预算价格的通知》（常建价〔2024〕16号）；

（6）常德市建设工程造价管理站《关于发布常德市二〇二三年第二期安装工程材料市场综合价的通知》（常建价〔2023〕16号）；

（7）常德市建设工程造价管理站《关于发布常德市二〇二三年园林绿化工程苗木预算价格的通知》（常建价〔2024〕9号）；

结合以上文件，按相应文件进行调整，并借鉴当地同类工程造价。

2.其他费用

（1）前期工作咨询费按“国家计委计价格〔1999〕1283号文”概算;

（2）建设单位管理费按“财建〔2016〕504号文”概算;

（3）工程监理费按“国家发展改革委、建设部《建设工程监理与相关服务收费管理规定》发改价格〔2007〕670号文”概算;

（4）工程勘察设计费按“国家计委及建设部计价格〔2002〕10号文”概算;

（5）湖南省招标代理收费标准按“湘招协〔2015〕6号”概算;

（6）造价咨询费按“湘建价协〔2016〕25 号”概算;

（7）环境影响报告编制费按“计价格〔2002〕125 号”概算;

（8）水土保持方案编制费按“保监〔2005〕22 号”概算。

3.预备费

根据本工程复杂程度，基本预备费按第一、二部分费用之和的 5%概算。

（二）项目投资概算具体情况

2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目总投资概算为 15,050.34 万元，其中工程费用 12,577.94 万元，工程建设管理费用 1,230.72 万元，预备费 690.43 万元，建设期利息 551.25 万元。项目投资构成情况表如下:

项目投资构成情况表

单位：万元

序号	工程或费用名称	概算价值（万元）					技术经济指标			占投资额（%）	备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	指标（元/单位）		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
一	**第一部分工程费用**										
1.1	小区内配套道路	3736.00				3736.00	㎡	74720.00	500.00		
1.2	新增停车位	498.00				498.00	个	1660	3000.00		
1.3	改造雨水管	885.00				885.00	m	14750.00	600.00		
1.4	改造污水管	1026.60				1026.60	m	17110.00	600.00		
1.5	改造化粪池	531.00				531.00	个	354	15000.00		
1.6	改造消防栓			23.60		23.60	个	118	2000.00		
1.7	小区内绿化	408.17				408.17	㎡	17007.00	240.00		
1.8	新敷设路灯管线	266.34				266.34	m	9512.00	280.00		
1.9	新增公共照明设施			330.00		330.00	盏	660	5000.00		
1.10	小区内供电设施	222.00				222.00	处	37	60000.00		
1.11	小区内供电管线	320.40				320.40	m	6408.00	500.00		
1.12	小区内消防设施	307.20				307.20	套	1024	3000.00		
1.13	小区安防监控系统			520.00		520.00	套	104	50000.00		
1.14	智能门禁系统			354.00		354.00	套	118	30000.00		
1.15	环卫设施			96.00		96.00	处	120	8000.00		
1.16	健身器材			236.00		236.00	处	118	20000.00		

序号	工程或费用名称	概算价值（万元）					技术经济指标			占投资额（%）	备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	指标（元/单位）		
1.17	自行车棚	354.00				354.00	处	118	30000.00		
1.18	充电桩			388.80		388.80	个	486	8000.00		
1.19	小区外衔接道路	847.50				847.50	m²	16950.00	500.00		
1.20	通信设施	376.20				376.20	m	9405.00	400.00		
1.21	小区外改造供电设施	238.00				238.00	处	34	70000.00		
1.22	小区外改造供电管线	292.18				292.18	m	6087.00	480.00		
1.23	改造房屋屋面防水	106.20				106.20	m²	3540.00	300.00		
1.24	改造房屋内墙	59.00				59.00	m²	5900.00	100.00		
1.25	改造房屋外墙	155.76				155.76	m²	6490.00	240.00		
	第一部分工程费用合计	10629.54	0.00	1948.40	12577.94	**12577.94**				**83.57**	
二	**第二部分工程建设其他费用**										
2.1	建设单位管理费				165.78	165.78					
2.2	建设工程监理费				155.40	155.40					
2.3	可行性研究报告编制费				13.57	13.57					
2.4	勘察勘探费				134.06	134.06					
2.5	工程设计费				446.85	446.85					
2.6	造价咨询费				98.31	98.31					
2.7	工程测绘费				44.69	44.69					
2.8	检测费				107.24	107.24					
2.9	环境影响报告编制费				6.91	6.91					
2.10	水土保持方案编制费				9.35	9.35					
2.11	招标代理费				41.79	41.79					

序号	工程或费用名称	概算价值（万元）					技术经济指标			占投资额（%）	备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	指标（元/单位）		
2.12	安全措施费				1.26	1.26					
2.13	其他费用				5.52	5.52					
	第二部分工程建设其他费用合计					**1230.72**				**8.18**	
	第一、二部分费用合计					**13808.66**				**91.75**	一+二
三	**第三部分预备费**										
3.1	基本预备费				690.43	690.43					
	第三部分预备费合计					**690.43**				**4.59**	**（一+二）×5%**
四	**建设期利息**					**551.25**				**3.66**	
五	**工程概算总投资**					**15050.34**				**100.00**	一+二+三+四

本次拟发行专项债券资金不用于无收益部分。

2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目总投资 15,050.34 万元，2026 年投入金额 10,500.00 万元，分年投资计划具体如下表所示：

项目分年度投资概算表

单位：万元

项目名称	总投资	2025 年	2026 年	2027 年
2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目	15,050.34	50.34	10,500.00	4,500.00

其中，2026 年月度投资计划如下表所示：

2026 年度项目投资分月计划表

单位：万元

项目名称	月度	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月
2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目	投资金额	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
	其中：专项债券金额						

续上表

项目名称	月度	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合计
2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目	投资金额	200.00	200.00	200.00	3,500.00	2,600.00	2,600.00	**10,500.00**
	其中：专项债券金额				3,000.00	2,100.00	2,000.00	**7,100.00**

（三）资金筹措方案

2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目的资金来源主要为自有资金 4,550.34 万元、政府专项债券资金

10,500.00 万元。项目总投资 15,050.34 万元，其中：用于项目支出的自有资金 4,550.34 万元，占投资总额的 30.23%；拟申请发行政府专项债券资金 10,500.00 万元，占投资总额的 69.77%，其他融资 0.00 万元。截至目前，已发行政府专项债券 0.00 万元，本次拟申请发行政府专项债券金额 7,100.00 万元，未来拟申请发行政府专项债券 3,400.00 万元。

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	总投资	资金来源							本次拟发行专项债券期限
		自有资金	已发行专项债券金额	本次拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	未来拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	其他融资	
2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目	15,050.34	4,550.34	0.00	7,100.00	0.00	3,400.00	0.00	0.00	30 年

四、项目收入和成本预测

（一）项目预期收入预测

2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目收入主要来源于停车场收入、物业管理费用收入、充电桩充电服务收入。

1.停车场收入

项目实施将依据老旧小区现有交通组织进行停车位重新规划设计，同时项目实施将设置安保等设施，保护居民车辆安全，彻底解决老旧小区改造前无序的现实情况，极大地改善老旧小区居民出行及居住条件，老旧小区居民支持意愿

强烈，同时类比仙源保障房、东星临水阁等周边老旧小区停车位收费情况，本项目收费可行且基本合理。

根据《国家发展和改革委员会、住房和城乡建设部、交通运输部关于进一步完善机动车停放服务收费政策的指导意见》（发改价格〔2015〕2975 号）、《湖南省停车场管理办法》（湖南省人民政府令 2013 年第 265 号）、《湖南省机动车停放服务收费管理办法》（湘发改价费规〔2020〕801 号）、《常德物价局关于调整市城区道路停车泊位收费区域及收费标准的通知》（常价函〔2014〕42 号）等文件要求，同时参照武陵区相关停车收费案例，本项目共改造老旧小区停车位 1660 个，每个停车位按照平均每天每个车位收入按 10 元保守估计（300 元/月·每车位）。同时考虑使用率情况，符合上述相关文件要求及区域停车场收费标准，本项目停车场在第 3 年开始正式运营，正式运营期出租率前 2 年分别按 65%、70%假定，第 3 年及以后按 75%假定。



1.道路临时停车泊位最高收费标准

计费单位	收费标准
每车位	按每30分钟计时收费，Ⅰ类中心区2.5元/30分钟，Ⅰ类次中心区2元/30分钟，Ⅱ类区1.5元/30分钟，不足30分钟，按30分钟计费。
备注：道路人工值守临时停车泊位在无人值守期间，道路自动计费停车泊位在规定的免费时段免收机动车停放服务费。	

2.城市繁华区域公共停车场最高收费标准

方式 时间	每30分钟
白 天	2.5元
夜 间	1元
备注：不足30分钟按30分钟计算。	

(夜间是指晚上22:00至第二天早上8:00)

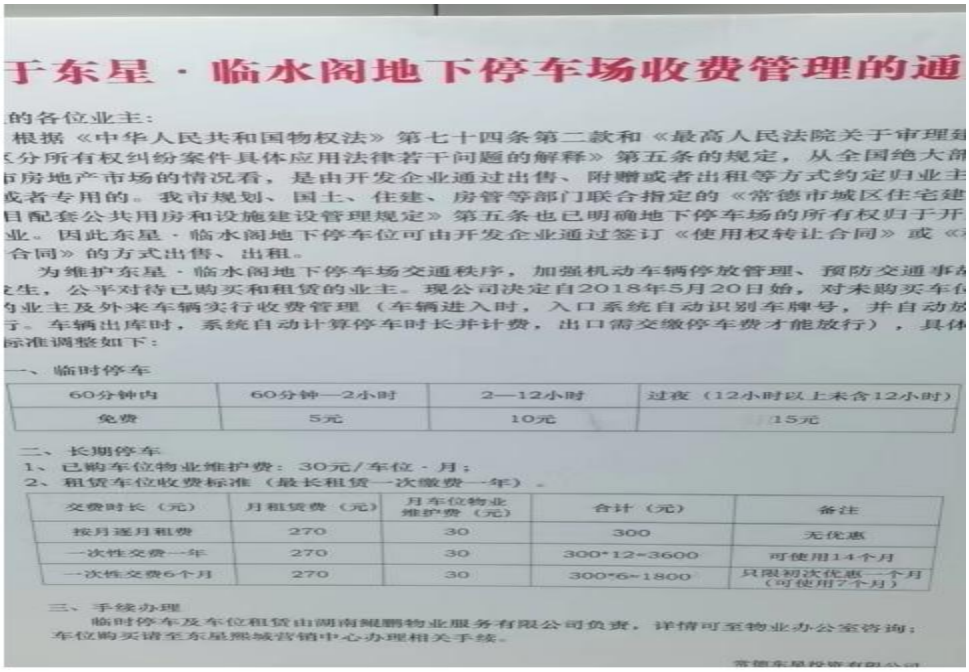
3.国家机关、社会团体及其他公益、公用事业单位（不含公立医院）机动车停放服务最高收费标准

方式 时间	每30分钟	每次
白 天	2.5元	10
夜 间	0.5元	5
备注：1.停车位足够来往车辆正常停放周转的，不得对与办理业务有关车辆收取停车费。 2.办理业务并能提供相关凭证的车辆免费。		

停车场收入可比案例表

序号	名称	停车场收费标准（元/天）
1	东星临水阁	15
2	汇景中央广场	20
3	仙源保障房地下停车场	15

东星临水阁停车场收费标准：



于东星·临水阁地下停车场收费管理的通

的各位业主：

根据《中华人民共和国物权法》第七十四条第二款和《最高人民法院关于审理

分所有权纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》第五条的规定，从全国绝大

房地产市场的情况看，是由开发企业通过出售、附赠或者出租等方式约定归业主

或者专用的。我市规划、国土、住建、房管等部门联合指定的《常德市城区住宅建

目配套公共用房和设施建设管理规定》第五条也已明确地下停车场的所有权归于开

业。因此东星·临水阁地下停车位可由开发企业通过签订《使用权转让合同》或《

合同》的方式出售、出租。

为维护东星·临水阁地下停车场交通秩序，加强机动车辆停放管理、预防交通事

生，公平对待已购买和租赁的业主。现公司决定自2018年5月20日始，对未购买车

业主及外来车辆实行收费管理（车辆进入时，入口系统自动识别车牌号，并自动

于。车辆出库时，系统自动计算停车时长并计费，出口需交缴停车费才能放行），具体

标准调整如下：

一、临时停车

60分钟内	60分钟—2小时	2—12小时	过夜（12小时以上未含12小时）
免费	5元	10元	15元

二、长期停车

1、已购车位物业维护费：30元/车位·月；

2、租赁车位收费标准（最长租赁一次缴费一年）。

交费时长（元）	月租赁费（元）	月车位物业维护费（元）	合计（元）	备注
按月逐月租费	270	30	300	无优惠
一次性交费一年	270	30	300*12=3600	可使用14个月
一次性交费6个月	270	30	300*6=1800	只限初次优惠一个月（可使用7个月）

三、手续办理

临时停车及车位租赁由湖南舰鹏物业服务有限公司负责，详情可至物业办公室咨询；车位购买请至东星熙城营销中心办理相关手续。

汇景中央广场停车场收费标准：



汇景·中央广场地面停车位
收费标准公示牌

时限	标准
半小时内免费	
30分钟–1小时	5元
1小时–6小时	10元
6小时–12小时	15元
12小时–24小时	20元
月卡	150元
年卡	1500元
商户消费停车券	3元/次（6小时）

常德市金泰利物业服务有限公司

仙源保障房地下停车场收费标准：



仙源保障房地下停车场
收费标准

类别 \ 标准	月租	临时
住宅住户车辆	1700元/年 （其中租金1200元/年，服务费500/年） 缴费方式：按年缴纳	1小时以内 免费 1-5小时 5元/次 5-10小时 10元/次 10小时以上 15元/次 每天15元封顶
商租户车辆	2300元/年 （其中租金1800元/年，服务500/年） 缴费方式：按年缴纳	
外来车辆		
备　注	1.以上收费包含场地占用费和停车服务费。 2.此收费标准自2019年10月1日起执行，如遇调整，另行通知。	

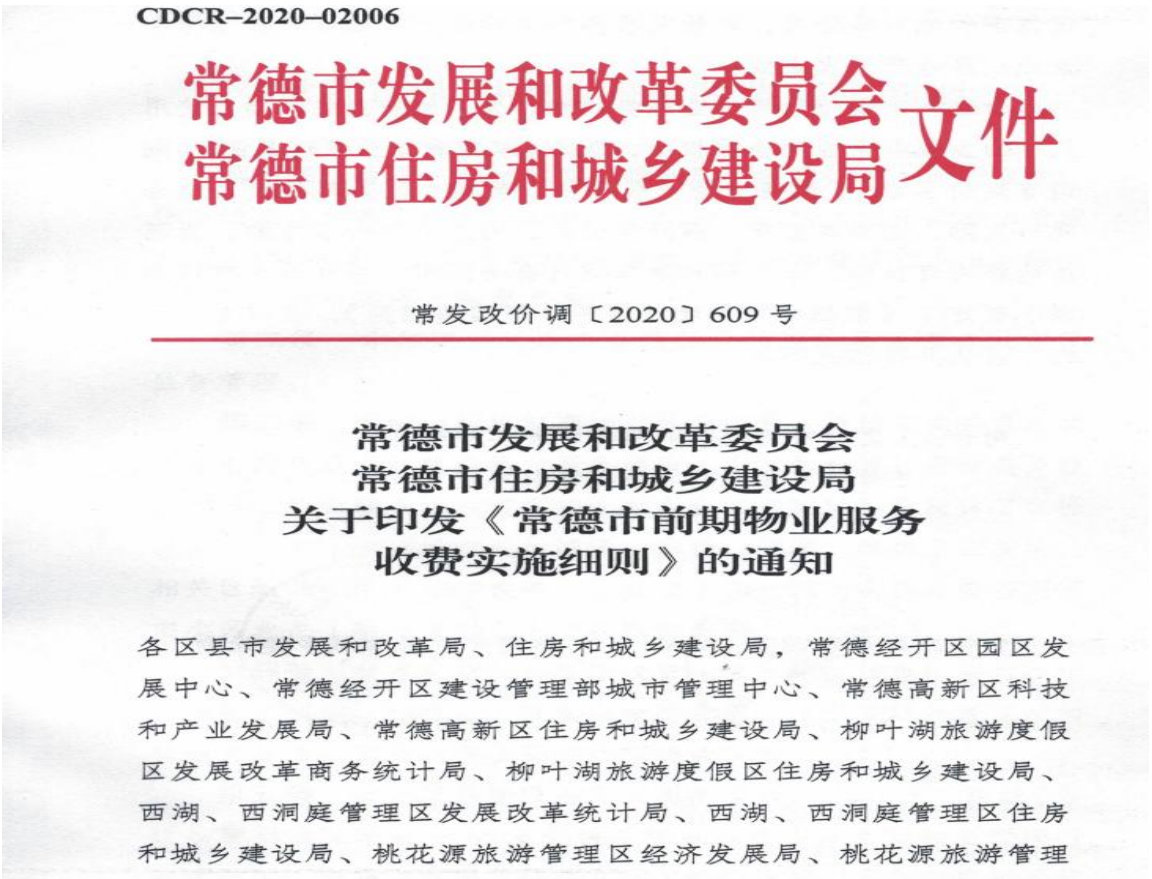
常德市武陵区住房和城乡建设局
二零一九年十月

2.物业管理费用收入

本项目共改造小区 118 个、住宅 332 栋、住户 7529 户、总建筑面积约 54.5 万平方米，其中有 5.45 万平方米房屋建

筑是用作小区业主活动、物业管理、小区公共服务等，不收取物业费，可收取物业管理费的房屋面积为 49.05 万平方米。

根据《常德市发展和改革委员会常德市住房和城乡建设局关于印发常德市前期物业服务收费实施细则的通知》（常发改价调〔2020〕609 号）有关规定，多层无电梯房物业服务费：0.95 元/平方米/月；电梯房物业服务费 1.5 元/平方米/月；本项目为老旧小区，有部分住宅加装电梯，由于大部分建于 20 世纪末，未收取物业管理费，项目单位通过出资对本项目进行改造，并在后期为确保老旧小区改造成果，提高物业管理水平，建立长效管理机制，收取相关物业费进行统一管理。因此，根据本项目实际情况，保守估计物业管理费暂按 1 元/㎡·月计，运营期不考虑上涨。



CDCR–2020–02006

常德市发展和改革委员会
常德市住房和城乡建设局 文件

常发改价调〔2020〕609 号

常德市发展和改革委员会
常德市住房和城乡建设局
关于印发《常德市前期物业服务
收费实施细则》的通知

各区县市发展和改革局、住房和城乡建设局，常德经开区园区发展中心、常德经开区建设管理部城市管理中心、常德高新区科技和产业发展局、常德高新区住房和城乡建设局、柳叶湖旅游度假区发展改革商务统计局、柳叶湖旅游度假区住房和城乡建设局、西湖、西洞庭管理区发展改革统计局、西湖、西洞庭管理区住房和城乡建设局、桃花源旅游管理区经济发展局、桃花源旅游管理

常德市普通住宅前期物业服务收费标准（基准价）

（单位：元/平方米·月）

物业服务等级	物业服务收费标准		备注
	多层无电梯房	电梯房	
四级	1.35	2.1	1.物业服务企业提供的服务达不到小区相应等级服务标准，收费标准应在基准价的基础上下调；提供的服务高于小区相应等级服务标准，收费标准可在基准价基础上适度上调；上下调整幅度不超过10%。 2.物业服务企业财务年度内累计被业主因物业服务、收费等投诉5次（含）以上，且经相关部门核定属实的，发改（价格主管）、物业管理行政主管部门可视具体情况下调物业服务企业在该小区物业服务收费等级和标准。 3.物业服务收费标准中已包含电梯运行费用，即电梯运行电费、电梯定期检查常规保养、电梯年度安全检测。不包含二次供水加压电费、消防、防雷公共设施设备检测费用，上述费用据实分摊。
三级	1.15	1.8	
二级	0.95	1.5	
一级	0.75	1.2	

项目周边物业费标准

序号	项目	价格（元/㎡/年）	备注
1	芙蓉盛世	1.2	住宅
2	天源·蓉国新赋	2.0	住宅
3	旭辉国际新城	2.2	住宅

芙蓉盛世物业收费截图：

楼盘地址： [武陵区]皂果北路(新区政府往北200米)

主力户型： 暂无资料
装修状况： 毛坯
参考均价： **5200元/平方米** [房价走势] [房贷计算器]
预 售 证： 皂角北路(新区政府往北200米)
售 楼 处： 皂角北路(新区政府往北200米)
接待时间： 8：30-18：00
咨询电话： **0736-7227222/7223555** 免费咨询电话

开盘时间： 2010年4月24日
交房时间： 暂无资料
占地面积： 128524 平方米
建筑面积： 320000 平方米
容 积 率： 2.49
绿 化 率： 35%
车 位 数： 暂无资料
总 户 数： 暂无资料
开 发 商： 常德市紫瑞房地产开发有限公司
物业公司：
物 业 费： 1.2元/月/㎡

芙蓉盛世项目介绍

梦想风景
——家门口，26万平米丁玲公园

天源·蓉国新赋物业收费截图：



建筑类型	多层,小高层 [查看详情]
产权年限	住宅：70年 [查看详情]
容积率	住宅：2.6 [查看详情]
绿化率	37% [查看详情]
规划户数	4996户 [查看详情]
楼层状况	小高层
工程进度	已竣工，竣工时间：2021-12-01
物业管理费	住宅：2元/m²/月
物业公司	中房物业
车位数	8398（地下：8398个）
车位比	1:1.68 [查看详情]

旭辉国际新城物业收费截图：



建筑类型	高层 [查看详情]
产权年限	住宅：70年 [查看详情]
容积率	住宅：2.97 [查看详情]
楼层状况	高层
工程进度	在建中，竣工时间：2023-09-30
物业管理费	住宅：2.2元/m²/月
物业公司	上海永升物业管理有限公司

3.充电桩充电服务收入

（1）充电服务费价格

根据《湖南省发展和改革委员会关于我省电动汽车用电价格政策有关问题的通知》（湘发改价商〔2018〕407号），

对电动汽车充换电服务费实行政府指导价管理，每千瓦时上限标准为 0.8 元，按用电度数收取。同时参考常德市内充电桩收运费情况，服务费均按 0.8 元/度收取。

根据武陵区区域内实际情况，本项目充电服务费按 0.8 元/度计算。电费由充电车主按实际结算上缴国家电网，不计入本次项目的收入和成本。

湖南省发展和改革委员会
关于我省电动汽车用电价格政策
有关问题的通知

各相关单位：

为促进电动汽车推广应用，根据国家发改委《关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知》(发改价格[2014]1668号)精神，现就我省电动汽车充电设施用电价格及充换电服务费有关事项通知如下：

一、落实国家电动汽车充电设施用电扶持性电价政策

（一）对向电网经营企业直接报装接电的经营性集中式充换电设施用电，执行大工业用电价格。2020年前，暂免收基本电费。

（二）其他充电设施按其所在场所执行分类目录电价。其中，居民家庭住宅、居民住宅小区、执行居民电价的非居民用户中设置的充电设施用电，执行居民用电价格中的合表用户电价；党政机关、企事业单位和社会公共停车场中设置的充电设施用电执行“一般工商业及其他”类用电价格。

（三）电动汽车充换电设施用电执行峰谷分时电价政策。鼓励电动汽车在电力系统用电低谷时段充电，提高电力系统利用效率，降低充电成本。

二、对电动汽车充换电服务费实行政府指导价管理

（一）、2020年前，对电动汽车充换电服务费实行政府指导价管理，根据成本监审情况，每千瓦时收费上限标准为0.8元，自发文之日起执行。各经营单位可按照不超过上限标准，制定具体收费标准。

（二）、当电动车发展达到一定规模并在交通运输市场具有一定竞争力后，结合充换电设施服务市场发展情况，我省逐步放开充电服务费，通过市场竞争形成。

三、加强价格政策执行情况监管

对不执行我省电动汽车充换电设施用电以及充换电服务费价格政策的行为，各级价格主管部门将依法予以查处。

特此通知。



（2）充电容量

新能源车电池容量一般在 80～100kwh 之间。电池容量是衡量电池性能的重要指标之一，单位为千瓦时（kWh），电池容量是汽车厂商公布的其电池储备电量大小的度量单位，电动汽车的电池容量因品牌、产地等因素的不同而有所不同。为保守概算，本次小汽车单次充电量按 60kwh 计算。

车型	补贴后售价(元)	NEDC续航里程(km)	电池容量(kWh)	电池类型	电池厂家	电池质保政策
2020款 蔚来EC6 615KM 性能版	44.80万	615	100	三元锂	宁德时代	8年或12万公里
2020款 蔚来EC6 615KM 签名版	50.80万	615	100	三元锂	宁德时代	8年或12万公里
2020款 蔚来ES6 610KM 性能版	43.80万	610	100	三元锂	宁德时代	不限年限/里程
2020款 蔚来ES6 610KM 签名版	50.80万	610	100	三元锂	宁德时代	不限年限/里程
2020款 蔚来EC6 605KM 运动版	40.80万	605	100	三元锂	宁德时代	8年或12万公里
2020款 蔚来ES6 600KM 运动版	39.80万	600	100	三元锂	宁德时代	不限年限/里程
2021款 福特Mustang Mach-E 长续航后驱版	30.99万	600	98.8	三元锂	比亚迪	8年或16万公里
2021款 极狐 阿尔法T 653S	26.19万	653	93.6	三元锂	SK	首任车主不限年限/里程
2021款 极狐 阿尔法T 653S+	27.69万	653	93.6	三元锂	SK	首任车主不限年限/里程
2021款 极狐 阿尔法T 四驱性能版 H	31.99万	600	93.6	三元锂	SK	首任车主不限年限/里程
2021款 AION LX 80 智尊版	27.66万	650	93.3	三元锂	宁德时代	首任车主不限年限/里程（责任免除条款以官方为准）
2021款 AION LX 80D 智臻版	27.66万	600	93.3	三元锂	宁德时代	首任车主不限年限/里程（责任免除条款以官方为准）
2021款 AION LX 80D Max版	34.96万	600	93.3	三元锂	宁德时代	首任车主不限年限/里程（责任免除条款以官方为准）
2021款 合创汽车007 PLUS版	27.98万	643	93	三元锂	宁德时代	首任车主不限年限/里程（责任免除条款以官方为准）
2021款 零跑C11 尊享版	17.98万	600	90	三元锂	SK	8年或15万公里
2020款 长安CS55 E-Rock 超长续航 智尊版	20.09万	605	84.2	三元锂	比亚迪	8年或12万公里
2020款 长安CS55 E-Rock 超长续航 智悦版	17.99万	605	84.2	三元锂	比亚迪	8年或12万公里
2020款 长安CS55 E-Rock 超长续航 智享版	18.99万	605	84.2	三元锂	比亚迪	8年或12万公里
2021款 威马W6 620km ACE极智版	23.98万	620	82.7	三元锂	宁德时代	首任车主不限年限/里程
2021款 威马W6 620km X特别版	25.98万	620	82.7	三元锂	宁德时代	首任车主不限年限/里程
2021款 哪吒U Pro 610 行业定制版	17.98万	610	82.57	三元锂	宁德时代	5年或50万公里
2021款 哪吒U Pro 610 探火版	15.98万	610	81.57	三元锂	宁德时代	首任车主不限年限/里程（责任免除条款以官方为准）
2020款 AION V 80 智领版	19.96万	600	80	三元锂	中航锂电	8年或15万公里
2020款 AION V 80 MAX版	23.96万	600	80	三元锂	中航锂电	8年或15万公里
2020款 AION V 80 智享科技版	20.88万	600	80	三元锂	中航锂电	8年或15万公里
2020款 AION V 80 畅享健康版	20.38万	600	80	三元锂	中航锂电	8年或15万公里
2020款 AION V 80 悦享智驾版	21.18万	600	80	三元锂	中航锂电	8年或15万公里
2020款 AION V 80 驾享智尊版	21.50万	600	80	三元锂	中航锂电	8年或15万公里
2021款 AION V 进化版 80 智领版	19.96万	600	80	三元锂	中航锂电	首任车主不限年限/里程（责任免除条款以官方为准）
2021款 AION V 进化版 80 智享科技版	20.88万	600	80	三元锂	中航锂电	首任车主不限年限/里程（责任免除条款以官方为准）
2021款 AION V 进化版 80 MAX版	23.96万	600	80	三元锂	中航锂电	首任车主不限年限/里程（责任免除条款以官方为准）

（3）充电桩使用率

根据中国城市规划设计研究院城市交通研究分院编制的《2024 年中国主要城市充电基础设施监测报告》，2022 年—2023 年直流充电桩平均桩数利用率为 65.1%—66.5%，本项目运营期充电桩使用率按照 60%估算。

充电桩使用率截图

表2-9 36座城市中心城区直流交流充电桩年度变化对比

服务效能指标	直流公用桩		交流公用桩	
	2023年	2022年	2023年	2022年
平均时间利用率	13.1%	14.0%	6.7%	5.2%
平均桩数利用率	66.5%	65.1%	28.3%	21.0%
平均周转率	4.1	4.3	0.6	0.5
平均充电时长（分钟）	46.9	47.3	158.5	169.0

本项目建成后可提供充电桩486个，小汽车单次充电量按60千瓦时，充电服务价格为0.8元/千瓦时。每台充电桩每天服务次数，均按照1次计算，正式运营期使用率前2年分别按40%，50%假定，第3年及以后使用率按60%假定。

预期收入测算表

单位：万元

项目	2028年	2029年	2020年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
停车场收入	393.84	424.13	454.43	454.43	454.43	454.43	454.43	454.43
物业管理费用收入	588.60	588.60	588.60	588.60	588.60	588.60	588.60	588.60
充电桩充电服务收入	340.59	425.74	510.88	510.88	510.88	510.88	510.88	510.88
合计	**1,323.03**	**1,438.47**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**

续上表：

项目	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
停车场收入	454.43	454.43	454.43	454.43	454.43	454.43	454.43	454.43
物业管理费用收入	588.60	588.60	588.60	588.60	588.60	588.60	588.60	588.60

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
充电桩充电服务收入	510.88	510.88	510.88	510.88	510.88	510.88	510.88	510.88
合计	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**

续上表：

项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
停车场收入	454.43	454.43	454.43	454.43	454.43	454.43	454.43	454.43
物业管理费用收入	588.60	588.60	588.60	588.60	588.60	588.60	588.60	588.60
充电桩充电服务收入	510.88	510.88	510.88	510.88	510.88	510.88	510.88	510.88
合计	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**

续上表：

项目	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
停车场收入	454.43	454.43	454.43	454.43	227.21	**12,860.36**
物业管理费用收入	588.60	588.60	588.60	588.60	294.30	**16,775.10**
充电桩充电服务收入	510.88	510.88	510.88	510.88	255.44	**14,304.65**
合计	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**776.95**	**43,940.11**

（二）项目预期成本预测

项目成本费用包括: 燃料及动力费用、工资及福利费用、修理费用、其他费用。具体如下:

1.燃料及动力费用

本项目达产年满负荷用电量为 15.60 万 kW ·h(kWh)(主要为小区道路及公共部分用电，不含充电桩部分用电量），根据《湖南省发展和改革委员会关于省电网 2020—2022 年

输配电价有关问题的通知》的通知（常发改价调〔2020〕544号）、《常德市发展和改革委员会关于调整常德市城区供水价格和完善居民阶梯水价的通知》（常价服〔2015〕37号），电价取0.588元/kWh，用水量5.93万吨（主要为小区道路及绿化浇灌用水），根据武陵区居民用水阶梯价格制度的规定，居民生活用水价格为3.67元/吨，因此，水价取3.67元/吨。

2.工资及福利费用

项目共需要相关工作人员50人，根据《2023年湖南省城镇私营单位分行业门类就业人员年平均工资及增速》:“租赁和商务服务业从业人员平均工资为5.20万元/年”，本项目人均工资按6万元/年计，福利按工资的14%概算，每五年上涨5%。

3.修理费用

根据《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》，按生产要素法概算总成本费用时，修理费是指项目全部固定资产的修理费，可直接按固定资产原值（扣除所含的建设期利息）的一定百分数概算。本项目考虑行业和项目特点，修理费参照同类工程的实际情况，按折旧费的10%概算。

4.其他费用

根据《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》，其他费用包括管理费用、营业管理费用等。其中管理费用按总收入的0.5%概算，营业费用总收入的0.5%概算。

运营成本测算表

单位：万元

项目	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
燃料及动力费用	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94
工资及福利费用	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00	359.10	359.10	359.10
修理费用	31.18	31.18	31.18	31.18	31.18	31.18	31.18	31.18
其他费用	13.23	14.38	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54
合计	**417.35**	**418.50**	**419.66**	**419.66**	**419.66**	**436.76**	**436.76**	**436.76**

续上表:

项目	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
燃料及动力费用	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94
工资及福利费用	359.10	359.10	377.06	377.06	377.06	377.06	377.06	395.91
修理费用	31.18	31.18	31.18	31.18	31.18	31.18	31.18	31.18
其他费用	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54
合计	**436.76**	**436.76**	**454.72**	**454.72**	**454.72**	**454.72**	**454.72**	**473.57**

续上表:

项目	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年
燃料及动力费用	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94	30.94
工资及福利费用	395.91	395.91	395.91	395.91	415.71	415.71	415.71	415.71
修理费用	31.18	31.18	31.18	31.18	31.18	31.18	31.18	31.18
其他费用	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54
合计	**473.57**	**473.57**	**473.57**	**473.57**	**493.37**	**493.37**	**493.37**	**493.37**

续上表:

项目	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	合计
燃料及动力费用	30.94	30.94	30.94	30.94	15.47	**881.79**
工资及福利费用	415.71	436.50	436.50	436.50	218.25	**10,976.65**
修理费用	31.18	31.18	31.18	31.18	15.59	**888.63**
其他费用	15.54	15.54	15.54	15.54	7.77	**439.42**
合计	**493.37**	**514.16**	**514.16**	**514.16**	**257.08**	**13,186.49**

（三）项目预期税费预测

项目增值税率按 6%计，城市维护建设税按增值税的 7%计，教育附加按增值税的 3%计，地方教育费附加按增值税的 2%计。

税费测算表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2020 年	2031 年	2032 年	2033 年
销项税额		-	-	74.89	81.42	87.96	87.96	87.96	87.96
进项税额	2.61	467.40	311.60						
应纳增值税金额									
城市维护建设税									
教育费附加									
合计		-	-	-	-	-	-	-	-

续上表:

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
销项税额	87.96	87.96	87.96	87.96	87.96	87.96	87.96	87.96	87.96
进项税额									
应纳增值税金额				78.38	87.96	87.96	87.96	87.96	87.96
城市维护建设税	-	-	-	5.49	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16
教育费附加	-	-	-	3.92	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40
合计	**-**	**-**	**-**	**87.79**	**98.52**	**98.52**	**98.52**	**98.52**	**98.52**

续上表:

项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
销项税额	87.96	87.96	87.96	87.96	87.96	87.96	87.96	87.96	87.96
进项税额									
应纳增值税金额	87.96	87.96	87.96	87.96	87.96	87.96	87.96	87.96	87.96

项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
城市维护建设税	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16
教育费附加	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40
合计	**98.52**	**98.52**	**98.52**	**98.52**	**98.52**	**98.52**	**98.52**	**98.52**	**98.52**

续上表:

项目	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
销项税额	87.96	87.96	87.96	87.96	43.98	**2,487.25**
进项税额						**781.62**
应纳增值税金额	87.96	87.96	87.96	87.96	43.98	**1,705.64**
城市维护建设税	6.16	6.16	6.16	6.16	3.08	**119.45**
教育费附加	4.40	4.40	4.40	4.40	2.20	**85.32**
合计	**98.52**	**98.52**	**98.52**	**98.52**	**49.26**	**1,910.40**

五、项目融资平衡情况

（一）项目净收益

债券存续期内，项目预期总收入 43,940.11 万元，预期运营成本 13,186.49 万元，预期税费 1,910.40 万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为 28,843.22 万元。

（二）项目融资还本付息情况

2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目，已发行政府专项债券 0.00 万元，本次拟发行专项债券 7,100.00 万元，未来拟发行专项债券 3,400.00 万元，根据 2026 年 9 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20%进行预测，预测利率为 2.55%，债券偿付方式为每半年付息一次，到期一次性还本，建设期债券利息由自有资金统筹安排。

2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目还本付息情况如下表所示:

项目专项债券还本付息情况表

单位：万元

项目	年度	期初本金	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	应付本息合计
2025年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目	2026年10月	-	7,100.00		7,100.00	-	-
	2027年4月	7,100.00	3,400.00		10,500.00	90.52	91.94
	2027年10月	10,500.00			10,500.00	133.87	135.97
	2028年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2029年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2030年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2031年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2032年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2033年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2034年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2035年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2036年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2037年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2038年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2039年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2040年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2041年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2042年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2043年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2044年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2045年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2046年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2047年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2048年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2049年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2050年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2051年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2052年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95

项目	年度	期初本金	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	应付本息合计
	2053 年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2054 年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2055 年	10,500.00			10,500.00	267.75	271.95
	2056 年 4 月	10,500.00			10,500.00	133.88	135.98
	2056 年 10 月	10,500.00		7,100.00	3,400.00	133.88	7,235.98
	2057 年 4 月	3,400.00		3,400.00	-	43.35	3,444.03
	合计		**10,500.00**	**10,500.00**		**8,032.50**	**18,532.50**

（三）项目融资平衡情况

本项目偿债资金来源为停车场收入、物业管理费用收入、充电桩充电服务收入。项目预期收入总额为 43,940.11 万元，预计用于资金平衡相关收益为 28,843.22 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.56 倍。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目	28,843.22	10,500.00	18,532.50	1.56

同时，2025 年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目融资平衡情况已经通过中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所审计通过。

（四）压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

单因素敏感性分析	-10%	0%	10%

收入变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.32	1.56	1.79
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.64	1.56	1.48

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为1.32，能通过压力测试。当整个项目的成本上升10%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为1.48，仍然能通过压力测试。

总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息的风险较小。

（五）现金流模拟分析

本项目于债券存续期内每半年付息一次，债券到期一次性还本。根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测见下表。

项目现金流量预测表

单位：万元

项目	合计	建设期			运营期							
		2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2020 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
现金流入	**58,990.45**	**50.34**	**10,500.00**	**4,500.00**	**1,323.03**	**1,438.47**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**
资本金	**4,550.34**	50.34	3,400.00	1,100.00								
债券资金流入	**10,500.00**		7,100.00	3,400.00								
运营收入	**43,940.11**		-		1,323.03	1,438.47	1,553.91	1,553.91	1,553.91	1,553.91	1,553.91	1,553.91
回收固定资产余值	**-**											
流动资金回收	**-**											
回收土地余值	**-**											
现金流出	**48,455.34**	**50.34**	**10,500.00**	**4,500.00**	**685.10**	**686.25**	**687.41**	**687.41**	**687.41**	**704.51**	**704.51**	**704.51**
建设投资	**14,825.95**	50.34	10,500.00	4,275.61								
运营成本	**13,186.49**				417.35	418.50	419.66	419.66	419.66	436.76	436.76	436.76
税金及附加	**1,910.40**				-	-	-	-	-	-	-	-
运营期利息	**8,032.50**	-	-	224.39	267.75	267.75	267.75	267.75	267.75	267.75	267.75	267.75
债券本金	**10,500.00**											
净现金流量	**10,535.11**	**-**	**-**	**-**	**637.93**	**752.22**	**866.50**	**866.50**	**866.50**	**849.40**	**849.40**	**849.40**
累计净现金流量	**10,535.11**	**-**	**-**	**-**	**637.93**	**1,390.15**	**2,256.65**	**3,123.15**	**3,989.65**	**4,839.05**	**5,688.45**	**6,537.85**

续上表:

项目	运营期											
	2036 年	**2037 年**	**2038 年**	**2039 年**	**2040 年**	**2041 年**	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年**	**2046 年**	**2047 年**
现金流入	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**
资本金												
债券资金流入												
运营收入	1,553.91	1,553.91	1,553.91	1,553.91	1,553.91	1,553.91	1,553.91	1,553.91	1,553.91	1,553.91	1,553.91	1,553.91
回收固定资产余值												
流动资金回收												
回收土地余值												
现金流出	**704.51**	**792.29**	**820.99**	**820.99**	**820.99**	**820.99**	**820.99**	**839.84**	**839.84**	**839.84**	**839.84**	**839.84**
建设投资												
运营成本	436.76	436.76	454.72	454.72	454.72	454.72	454.72	473.57	473.57	473.57	473.57	473.57
税金及附加	-	87.78	98.52	98.52	98.52	98.52	98.52	98.52	98.52	98.52	98.52	98.52
运营期利息	267.75	267.75	267.75	267.75	267.75	267.75	267.75	267.75	267.75	267.75	267.75	267.75
债券本金				-					-	-		
净现金流量	**849.40**	**761.62**	**732.92**	**732.92**	**732.92**	**732.92**	**732.92**	**714.07**	**714.07**	**714.07**	**714.07**	**714.07**
累计净现金流量	**7,387.25**	**8,148.87**	**8,881.79**	**9,614.71**	**10,347.63**	**11,080.55**	**11,813.47**	**12,527.54**	**13,241.61**	**13,955.68**	**14,669.75**	**15,383.82**

续上表:

项目										
	2048 年	**2049 年**	**2050 年**	**2051 年**	**2052 年**	**2053 年**	**2054 年**	**2055 年**	**2056 年**	**2057 年**
现金流入	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**1,553.91**	**776.95**	**-**
资本金										
债券资金流入										
运营收入	1,553.91	1,553.91	1,553.91	1,553.91	1,553.91	1,553.91	1,553.91	1,553.91	776.95	-
回收固定资产余值										
流动资金回收										
回收土地余值										
现金流出	**859.64**	**859.64**	**859.64**	**859.64**	**859.64**	**880.43**	**880.43**	**880.43**	**7,674.10**	**3,443.35**
建设投资										
运营成本	493.37	493.37	493.37	493.37	493.37	514.16	514.16	514.16	257.08	
税金及附加	98.52	98.52	98.52	98.52	98.52	98.52	98.52	98.52	49.26	
运营期利息	267.75	267.75	267.75	267.75	267.75	267.75	267.75	267.75	267.76	43.35
债券本金								-	7,100.00	3,400.00
净现金流量	**694.27**	**694.27**	**694.27**	**694.27**	**694.27**	**673.48**	**673.48**	**673.48**	**-6,897.15**	**-3,443.35**
累计净现金流量	**16,078.09**	**16,772.36**	**17,466.63**	**18,160.90**	**18,855.17**	**19,528.65**	**20,202.13**	**20,875.61**	**13,978.46**	**10,535.11**

根据项目现金流预测表，本项目期末累计现金结存额大于0，项目存在资金缺口的风险较小。

六、潜在风险评估

项目存在影响项目施工进度或政策运营的风险、项目收益的风险、影响融资平衡结果的风险等因素，通过实施单位采取合理可控的风险控制措施能够有效地规避、减轻相关风险的发生，经评估项目风险可控。

1.社会稳定风险

风险描述：社会稳定风险的形式包括社会治安、群众信访、安全生产施工等形式。一般情况下，本项目社会稳定问题产生之初，其表现多是电话、走访等形式中的一种或几种方式，比较缓和。但随着事态发展或者突发环境污染和施工安全事件时，也有可能朝着阻挠施工、上访等严重恶性社会稳定问题的发展，特殊情况下甚至发展为小规模群体性事件。

正常情况下，社会稳定问题出现的症结是发起者为了维护合法利益，表达诉求的一种方式之一，本身不会对社会造成不良的影响。但如果演变成恶性的群体性事件，其对社会稳定的影响将是无法估量的。对工程项目建设来讲可能会分散建设精力、增加投入、延迟工期、工程停工，甚至造成破坏；对社会来讲可能会打乱居民正常生活、妨碍社会正常运转、扰乱社会治安、影响社会稳定等。

应对措施：根据类似项目实施过程中易发生的社会稳定

风险的经验判断，并结合本项目对工程的具体要求进行分析评价，本项目可能会引发社会稳定风险的内容主要有以下几个方面:

（1）项目合法性、合理性及可行性质疑的风险

经过前面的分析和说明，本项目有充分的政策、法律依据，坚持严格的审查审批和报批程序，并经过严谨科学的可行性研究论证，立项合法，程序完备，建设规模、设计方案合理可行。因此，因质疑本项目合法性、合理性及可行性而引发社会稳定风险的可能性不存在。

（2）对运行期环境影响不适应的风险

项目在正常运行期不存在噪声、废气以及不经处理的废水排放，项目运行期间对于周边交通等环境问题也不存在大的影响，不会引发上访或群体性事件，所以在工程运行期间不存在社会稳定风险。

（3）其他因素引起的风险

项目在落地建设过程中，可能会遇到当地施工队伍或非直接利益相关人以各种非正当理由设置障碍、恶意阻挠施工、刁难施工单位，意在谋取非正当或非法利益的情况；在项目正常运行期也可能会出现设备仪器被盗或被破坏的社会治安问题。该类问题将对项目建设的工期进度、工程质量、设备正常运行造成较大影响，带来极为不好的社会影响。如此情况发生，为防止事态恶化，将立即报告当地治安管理部门，依托治安管理部门的力量，为项目建设保驾护航。

本项目通过对以上几方面社会稳定风险内容的排查，对项目合法性、合理性及可行性的质疑及工程运行期环境影响都不会引发社会稳定风险；只有工程施工期环境影响及社会治安问题存在社会稳定风险的可能性，但都属于低风险，在采取相应措施后能够防止发生概率或消除风险，具有较高的可控性。

2.工程建设风险

风险描述：根据工程施工步骤分析，本项目施工期可能引发社会稳定风险的因素大部分集中在成井过程，即成井过程中对周边环境的影响引发的风险，主要体现在噪声影响、废气排放、泥浆排放、材料堆放、交通影响等对附近居民和单位生活生产的影响以及安全文明施工等几个方面。

应对措施：施工期内，须严格按照有关规定，采用低噪施工机具、合理安排施工场地、加强各个环节施工管理，必能将施工对周边环境的影响降到最低，将由此带来的社会稳定风险降到最低。

七、还款保障措施

1.根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不通过发行专项债券偿还。专项债务收支按照对应的政府性基

金收入、专项收入实现项目收支平衡。

2.根据《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

八、主管部门责任

本项目主管部门是常德市武陵区住房和城乡建设局，负责根据专项债券项目融资平衡方案和实际运营情况等，结合年度预算编制，制定下一年度还本付息资金归集计划；做好还本付息资金征收上缴工作，加强专项债券项目管理和监督，择优选择运营单位，提高项目运营效益；加强项目专项收入和还本付息资金支出核算，强化运行监控，在部门决算报告中全面、详细、准确反映专项债券项目专项收入上缴情况；对执行中偏离年度计划的，及时采取相应措施，保障还本付息资金来源。指导和监督相关单位做好专项债券形成资产管理工作，汇总本级政府本行业（本领域）专项债券形成资产情况。

本项目运营单位是常德市武陵区住房和城乡建设局，负责加强项目运营管理，强化风险意识、市场意识和人员成本、运营成本管控，按时足额上缴专项债券项目专项收入。运营单位在专项债券足额还本付息前，不得将还本付息资金挪用于其他支出，不得擅自处置专项债券项目对应资产。影响还本付息按计划落实的重要事项，应及时向主管部门报告。

本项目资产持有单位是常德市武陵区住房和城乡建设局，负责专项债券形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。

（以下无正文）

（本页无正文，为《常德市2026年湖南省政府专项债券2025年武陵区城镇老旧小区宜居改造建设项目预期收益与融资平衡方案》之盖章页）

常德市武陵区财政局

常德市武陵区住房和城乡建设局

2026年10月16日

湖南省常德市2026年专项债券
宜昌至常德铁路（湖南段）
项目融资平衡方案

宜昌至常德铁路（湖南段）2026年拟发行湖南省政府专项债券437,770.00万元，本次拟发行59,900.00万元，其中鼎城区18,100.00万元。具体信息如下：

项目名称：	宜昌至常德铁路（湖南段）
债券名称：	2026年湖南省政府专项债券【二十四】期
总投资：	1,503,063.00万元
本次发行金额：	59,900.00万元
其中：用作资本金金额	59,900.00万元
专项债券总需求：	437,770.00万元
其中：用作资本金金额	437,770.00万元
项目计划市场化融资金额：	450,000.00万元
其中：已完成市场化融资金额	0.00万元
本次发行期限：	30年
主管部门：	常德市鼎城区发展和改革局（国防动员办公室）
项目申请单位：	常德市海绵城市建设投资开发有限公司
资产持有单位：	常德市海绵城市建设投资开发有限公司

一、项目概况

（一）区域介绍

常德，古称"武陵",别名"柳城",是湖南省省辖市，湖南省省域副中心城市，环洞庭湖生态经济圈核心城市之一，也是长株潭3+5城市群之一。位于湖南北部，江南洞庭湖西侧，武陵山下，史称"川黔咽喉，云贵门户",是一座拥有二千年历史的文化名城，是国家公路运输枢纽城市、湘西北铁路枢纽城市。常德先后荣获全国文明城市、中国优秀旅游城市、国家卫生城市、国家园林城市、中国首届魅力城市、国际花园城市、全国交通管理模范城市、国家环境保护模范城市、中华诗词之市等称号。常德市现辖武陵区、鼎城区、安乡县、汉寿县、桃源县、临澧县、石门县、澧县，共6县2区，以及代管1县级市津市市，另外还设有经济管理区：常德经济技术开发区、柳叶湖旅游度假区、西湖管理区，西洞庭管理区以及东山峰管理区，有乡(镇)225个、行政村4170个。常德综合实力位居湖南省前列，经济总量常年保持湖南前三甲，常德正致力于打造成为省域副中心城市，并全面发挥湘西北地区中心城市、综合交通枢纽城市和生态宜居城市的职能。

常德市2023-2025年财政经济数据

单位：亿元

项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值（GDP）	4,385.70	4,532.75	4,770.90
居民人均可支配收入（元）	42,155.00	43,842.00	45,863.00
一般公共预算收入	202.22	192.02	192.68
政府性基金收入	141.87	113.85	100.29

其中：国有土地出让收入	114.29	69.57	39.63
政府性基金支出	201.51	196.08	169.45

注：以上数据来源于地区国民经济和社会发展公告

鼎城区，位于湖南省北部，洞庭湖西滨，沅水尾闾，地处武陵山脉向洞庭湖平原过渡地带，东接汉寿县，南连桃源县，西邻临澧县、石门县，北抵澧县、津市市，且紧邻常德市中心城区，是常德市的重要组成部分，地理位置优越，兼具山水之利与交通之便，为区域经济社会发展奠定了良好基础。全区总面积约为2340平方公里，境内地形多样，平原、丘陵、山地错落分布，生态环境优美。鼎城历史悠久，人文底蕴深厚。其境域在北宋大中祥符五年（公元1012年）由朗州更名为鼎州，因境内有鼎水（今枉水）而得名，“鼎城”一名即源于此，承载着千年的地域文化记忆。其建置历史可追溯至秦朝，秦始皇二十六年（公元前221年），秦统一六国后推行郡县制，在黔中郡内置临沅县，为今鼎城区境域置县之始，开启了地方行政建制的悠久历程。此后历经汉、三国、晋、隋、唐等诸多朝代变迁，境域名称几经更迭，先后有过临沅、索县、汉寿、武陵等称谓，至民国时期改称常德县。1988年，经国务院批准，常德撤区建市，原常德县改设为常德市鼎城区，正式完成了从县到区的行政建制转变，融入了城市发展的新格局。截至2025年12月，鼎城区下辖6个街道、19个镇、1个乡，其中2个街道、2个镇由常德经济技术开发区代管，行政区划布局合理，有效保障了区域治理与发展的有序推进。经济发展方面，2023-2025年，鼎城区经济运行总体平稳，财政收入规模保持稳定。期间分别实现一般公共预算收

入28.50 亿元、21.16 亿元、21.90亿元，2024年虽有回落但仍保持较高水平，2025年较2024年略微增长；政府性基金收入分别实现5.02 亿元、5.02 亿元、9.83亿元，2023年起趋于平稳，财政收入结构持续优化，为区域基础设施建设、民生保障改善等重点工作提供了坚实的资金支撑。

鼎城区2023-2025年财政经济数据

单位：亿元

项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值（GDP）	467.40	499.20	524.00
居民人均可支配收入（元）	34,026.00	35,772.00	37,437.00
地方一般公共预算收入	28.50	21.16	21.90
政府性基金收入	5.02	5.02	9.83
其中：国有土地出让收入	3.97	3.97	5.48
政府性基金支出	23.08	23.08	19.10
其中：国有土地出让支出	5.92	5.92	6.00

注：以上数据来源于地区国民经济和社会发展公告

（二）项目基本信息

项目基本情况表

项目名称	项目概况	建设内容	批复文件
宜昌至常德铁路（湖南段）	**项目总投资：**1,503,063.00 万元；**项目概况：**项目宜昌北站至常德站线路长 230.658km，其中宜昌北站至长阳东站远期工程 47.198km、长阳东站至常德站近期工程 183.460km。宜昌至常德铁路（湖南段）线路长 98.089km，可研投资估算总额为 1505036.23 万元，每正线公里指标为 15343.58 万元 **建设期限：**四年	宜昌北站至常德站线路长 230.658km，其中宜昌北站至长阳东站远期工程 47.198km、长阳东站至常德站近期工程 183.460km。 （1）长阳东站（不含）至常德站段工程 ① 正线工程： 长阳东站（不含）至常德站，CK48+650～CK230+597.409，线路长 184.538km；引入长阳东站右线绕行段，YCK48+630～YCK55+426.47，线路长 6.796km；引入常德站右线绕行段，YCK225+730～YCK230+840.250，线路长 5.110km。 ② 长阳东站相关工程： 宜常至宜涪上行联络线 LSCK1+014-LSCK1+100，线路长度 0.086km；下行联络线 LXCK1+014-LXCK1+100，线路长度 0.086km。 （2）与宜涪高铁同步实施工程 ① 宜昌东艳路长江桥工程：DK17+258.33～DK20+041.22，线路长度 2.783km 线下土建工程。 ② 长阳东站相关工程： 与长阳东站同步实施正线工程：宜常铁路左线 DK46+404-DK48+781，线路长度 2.377km；宜常铁路右线 DYK46+386.5-DYK48+767，	1、《国铁集团 湖北省人民政府 湖南省人民政府关于报送新建宜昌至常德铁路项目可行性研究报告的函》（铁发改函〔2024〕号） 2、《国铁集团 湖北省人民政府 湖南省人民政府关于新建宜昌至常德铁路铁路初步设计的批复》（铁鉴函〔2025〕382 号） 3、《湖北省发展和改革委员会、湖南省发展和改革委员会关于恳请加快呼南高铁宜昌至常德段前期工作的函》 4、《湖南省生态环境厅关于反馈宜常高铁澧水特大桥穿越澧县澧水饮用水水源二级保护区相关意见的函》（湘环函〔2023〕329 号）

		线路长度 2.381km。 宜常至宜涪上行联络线 LSDK0+000-LSDK1+014，线路长度 1.014km，宜常至宜涪下行联络线 LXDK0+000-LXSDK1+014，线路长度 1.014km。	

（三）建设地址、内容和规模

1、建设地址

呼南通道是国家《中长期铁路网规划》“八纵八横”高速铁路主骨架之一，本项目位于呼南通道中段，是呼南通道的重要组成部分。本项目向北连接呼南高铁襄阳至宜昌段（在建）、襄阳至郑州段（既有）、郑太（既有）、大西高铁（太原至原平段建成）、乌兰察布至大同至原平铁路(在建)和京兰通道呼和浩特至集宁段(既有)，向南依次连接益阳至娄底（规划）、娄底至邵阳（既有）、邵阳至永州（规划）、衡柳高铁（既有）和张吉怀（既有）、吉首至铜仁铁路（规划）、铜玉铁路（既有）及怀桂铁路（规划）等，沟通华北、华中、华南地区，是中西部地区又一条南北向高速客运大通道。宜昌至常德铁路位于鄂中西、湘西北地区，北起湖北省宜昌市，途经宜昌宜都市、荆州松滋市、湖南省常德澧县和临澧县，南至常德市。本项目是呼南通道的重要组成部分，北端在拟建的沪渝蓉高铁宜涪段长阳东站接轨，衔接沪渝蓉高铁宜涪段、武宜段、宜昌至郑万铁路联络线，中端在澧县西站衔接规划的石门至张家界铁路，南端在常德站接轨既有常益长铁路。

2、建设内容及规模

本项目宜常铁路长阳东至常德段新建线路长184.53km，全线设车站6座，分别为长阳东站（近期接轨站）、宜都站、松滋西站、澧县西站、临澧东站、常德站（既有站）。其中，

①长阳东至宜都站段新建线路长21.741km，其中单线段桥梁3.799km，隧道10.866km，桥隧占比89.2%；双线段桥梁5.821km，隧道2.597km，桥隧占比70.7%。正线双块式无砟轨道45.38铺轨公里，站线铺轨1.19铺轨公里，新铺道岔13组。

②宜都至常德站段新建线路长162.79km（其中湖北省境内64.698km、湖南省境内98.089km），其中桥梁113.93km，隧道8.68km，桥隧占比75.3%；正线双块式无砟轨道323.12铺轨公里，站线铺轨18.4铺轨公里，新铺道岔61组。

湖南省常德市宜昌至常德铁路（湖南段）已经通过湖南湘军麓和律师事务所合法性审查。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

1、本项目是落实党的二十大要求以及国铁集团未来五年部署安排，推动区域铁路高质量发展的需要

党的二十大报告提出，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，促进区域协调发展。根据国铁集团未来五年部署安排，未来五年乃至今后一个时期，国家铁路的中心任务就是，推动铁路高质量发展，率先实现铁路现代化，重点是构建“六个现代化体系”，即现代化铁路基础设施体系、现代化铁路运输服务体系、现代化铁路科技创

新体系、现代化铁路安全保障体系、现代化铁路经营管理体系、现代化铁路治理体系。目前，沿线宜昌至常德通过既有焦柳线和石长线联通，运输里程272km，目前尚无直达客运列车，从石门县北站中转旅行时间2.8h（不考虑换乘时间），平均旅速97km/h，运输质量较差；且焦柳线以承担货运功能为主，能力趋于饱和。本项目为呼南高铁通道重要组成部分，项目建成后，宜昌至常德之间运营里程缩短至205km，旅行时间减少为0.7h，大大缩短出行距离和旅行时间，对于满足沿线居民快速出行需求，填补沿线地区南北高铁路网空白，推动区域铁路高质量发展和现代化发展具有重要意义。

2、本项目是推动长江中游城市群与周边城市群协同合作，串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区、促进沿线经济高质量发展的需要

鄂西生态文化旅游圈是以丰富的生态文化资源为基础、以发达的旅游业为引擎，推动区域联动、资源整合、整体开发、互利共赢，促进鄂西地区又好又快发展，加快湖北省全面建设小康社会的进程，努力构建促进中部地区崛起的重要战略支点。同时，2014年5月2日，国家发改委印发了《洞庭湖生态经济区规划》，要努力把洞庭湖区打造成为全国大湖流域生态文明建设试验区、“两型”引领的“四化”同步发展先行区等，为促进中部地区崛起发挥典型示范作用。

宜昌至常德铁路串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区，沿线人口密集，生态、旅游等资源丰富。但项目沿线地区松滋市、澧县、临澧县等县（市）经济发展仍显滞后，人均GDP不足6.5万元，

均低于区域和全国经济发展水平。目前沿线客运主要依靠公路，影响了吸引能力、整合能力，建设本项目将大幅提高沿线的客运能力和质量，填补沿线地区高铁路网空白，强化二广发展主轴的聚集效益和辐射效益，大大缩短沿线与周边发达地区间时空距离，更好地发挥交通运输连接生产和消费，有利于地区协作，促进资源连片开发，带动产业繁荣，推进省域地区协调均衡发展，促进沿线经济高质量发展的需要。

3、本项目是深入落实服务新时代中部地区高质量发展、长江经济带等国家战略，串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区、促进沿线经济发展的重要基础设施。

中部地区包括山西、安徽、江西、河南、湖北、湖南六省。2016年12 月17 日，国务院批复同意《促进中部地区崛起“十三五”规划》。2021 年7 月，中共中央、国务院发布《关于新时代推动中部地区高质量发展的意见》，《意见》提出“顺应新时代新要求，为推动中部地区高质量发展...充分发挥中部地区承东启西、连南接北的区位优势和资源要素丰富等优势，推动中部地区加快崛起，在全面建设社会主义现代化国家新征程中作出更大贡献。”2021 年9月10 日，长江中游湖北、湖南、江西三省协同推动高质量发展座谈会在武汉举行，共同签署《长江中游三省协同推动高质量发展行动计划》，未来充分发挥三省承东启西、连南接北的区位优势和各自比较优势，加快区域城乡、创新产业、强大市场等领域协同，共同推动高质量发展。

习近平总书记在深入推进长江经济带发展座谈会上强调“共抓

大保护、不搞大开发，努力把长江经济带建设成为生态更优美、交通更顺畅、经济更协调、市场更统一、机制更科学的黄金经济带”。本项目是位于中部地区与长江经济带叠合地带湖北湖南的新建铁路，是区域沟通协作的重要纽带和桥梁。项目建设对促进中部地区长江中游省份的互联互通、深化省际协作、推动落实国家战略具有重要的意义和作用，是湖北湖南两省深入落实服务新时代中部地区高质量发展、长江经济带等国家战略的重大工程。

（二）社会效益分析

宜昌至常德铁路的建设是落实党的二十大要求以及国铁集团未来五年部署安排，推动区域铁路高质量发展的需要；是构建呼南高铁通道，强化京港澳等周边通道分工协作，完善我国高速铁路网络布局的需要；是促进鄂湘两省相邻地区基础设施互联互通，落实新时代中部地区高质量发展和长江经济带等国家战略的需要；是推动长江中游城市群与周边城市群协同合作，串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区、促进沿线经济高质量发展的需要；是是落实国家综合立体交通网规划，提高二湛通道综合运输能力和运输质量的需要；是贯彻“共抓大保护、不搞大开发”重要指示精神，发挥铁路绿色环保优势，实现“双碳”目标的需要。

2016 年 1 月，习近平总书记在深入推进长江经济带发展座谈会上强调“共抓大保护、不搞大开发，努力把长江经济带建设成为生态更优美、交通更顺畅、经济更协调、市场更统一、机制更科学的黄金经济带”。本项目是位于中部地区与长江经济带叠合地带湖北湖南的新建铁路，是区域沟通协作的重要纽带和桥梁。项目建设对

促进中部地区长江中游省份的互联互通、深化省际协作、推动落实国家战略具有重要的意义和作用，是湖北湖南两省深入落实服务新时代中部地区高质量发展、长江经济带等国家战略的重大工程。同时，本项目位于长江经济带中游地区，串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区，丰富的自然资源和良好的生态资源是人类的珍贵财富，但环保要求极高。而铁路具有用地省、能源节约、污染小等显著特点，是一种安全高效的绿色交通运输方式，符合“坚持节约资源和保护环境”的基本国策，可促进生态文明建设，实现可持续发展。本项目的建设，与“坚持节约资源和保护环境”的基本国策相契合，有助于构建更加顺畅的交通体系，有利于实现区域可持续发展的目标，是建设绿色经济带的需要。

（三）项目投资合规性与项目成熟度

本项目不涉及专项债券投向领域“负面清单”，投向合规。

合规性手续方面，项目已取得：

《国铁集团 湖北省人民政府 湖南省人民政府关于报送新建宜昌至常德铁路项目可行性研究报告的函》（铁发改函〔2024〕号）

《国铁集团 湖北省人民政府 湖南省人民政府关于新建宜昌至常德铁路铁路初步设计的批复》（铁鉴函〔2025〕382 号）

《湖北省发展和改革委员会、湖南省发展和改革委员会关于恳请加快呼南高铁宜昌至常德段前期工作的函》

《湖南省生态环境厅关于反馈宜常高铁澧水特大桥穿越澧县澧水饮用水水源二级保护区相关意见的函》（湘环函〔2023〕329 号）

（四）债券资金需求合理性分析

本项目计划筹集资金1,503,063万元，其中项目资本金1,053,063.00万元，占总投资的70.06%;地方政府专项债券437,770.00万元，占总投资的29.13%；申请银行贷款450,000.00万元，占总投资的29.94%，符合有关要求。本项目债券存续期内经营性资金净流入1,834,931.83万元，债券融资本息合计1,409,696.80万元，本息保障倍数为1.30倍，项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

（五）项目事前绩效评价结果

根据财政部关于引发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预[2021]61号）、财政部办公厅、国家发展改革委办公厅《关于申报2022年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预[2021]209)等文件精神和绩效评价相关工作要求，该项目实施的必要性、公益性、收益性合理；项目建设投资合规性与项目成熟度高；项目资金来源和到位可行；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理，用途合规；项目偿债计划可行性和偿债风险点分析到位，绩效评估审核认定结果为“优”。

（六）项目存续期

根据项目可行性研究报告，在运营年限内，基本建设内容在正常维护条件下应能保持其使用功能，而不需要进行大修加固，符合使用年限长于债券存续期要求。

（七）项目绩效目标

湖南省政府债务项目绩效目标表

项目名称	宜昌至常德铁路（湖南段）

主管单位及其编码	临澧县发展和改革局（临澧县国防动员办公室）、澧县发展和改革局（澧县国防动员办公室）、常德市武陵区交通运输局、常德市鼎城区发展和改革局（国防动员办公室）、				
项目资金	资金总额：1,503,063.00 万元				
	一、地方政府专项债券资金：437,770.00 万元				
	二、市场化融资：450,000.00 万元				
	三、其他资金：615,293.00 万元				
项目实施进度计划	项目实施内容	开始时间		完成时间	
	工程建设	2026 年 1 月		2029 年 12 月	
项目绩效目标	宜常铁路（宜昌至常德铁路）系国家 “八纵八横” 高速铁路网呼南通道的关键节点工程。它的建设不仅是完善区域交通基础设施体系的重要举措，更成为激活鄂西南与湘西北联动发展的核心引擎，对推动常德市实现高质量均衡发展、巩固提升其区域核心增长极地位具有不可替代的战略价值。				
	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	绩效标准
项目效益指标	产出指标	数量指标	工程总量	183.460km	183.460km
		质量指标	建设安全施工生产率	100%	100%
			工程质量合格率	100%	100%
		时效指标	项目建设期	48 个月	48 个月
		成本指标	总投资	1,503,063 万元	1,503,063 万元
	效益指标	经济效益指标	计算期内项目总收入	3,795,805.1 万元	3,795,805.1 万元
		社会效益指标	满足群众便捷出行需求、促进区域高质量发展。	长期有效	长期有效
			尽早实现“八纵八横”高铁主通道。撬动鄂西南与湘西北区域协同发展	长期有效	长期有效
		生态效益指标	改善周边生态环境	长期有效	长期有效
		可持续影响指标	提升区域整体能级	长期有效	长期有效
			促进区域高	长期有效	长期有效

			质量发展		
		社会公众或服务对象满意度指标	群众满意度	99%	99%

备注：上述成本指标数据来源于《新建铁路宜昌至常德铁路可行性研究报告》

三、项目投资估算及资金筹措计划

（一）投资估算依据

长阳东站至常德站（含宜涪铁路同步实施工程投资）投资估算总额 3,246,961.15 万元，技术经济指标 17,595.08 万元/正线公里。

长阳东站至常德站（不含宜涪铁路同步实施工程投资）新建线路长 184.54km，可研投资估算总额为 3,012,561.15 万元，每正线公里指标为 16,324.88 万元。其中，静态投资 2,758,035.14 万元，每正线公里指标为 14,945.62 万元；建设期投资贷款利息 59,573.56 万元；机车车辆购置费 192,000.00 万元；铺底流动资金 2,952.60 万元。

（1）与宜涪铁路同步实施工程

本项目宜常可研鉴修同步实施工程总投资 23.44 亿元。

（2）长阳东（不含）至宜都站（含）正线工程：

长阳东（不含）至宜都站（含）正线工程，新建线路长 21.751km，可研投资估算总额为 548,740.56 万元，每正线公里指标为 25,228.29 万元。

（3）宜都站（不含）至常德站（含）：

宜都站（不含）至常德站（含）正线工程，新建线路长 162.787km，可研投资估算总额为 2,463,820.59 万元，每正线公里指标为 15,135.24 万元。其中：

①宜都站（不含）至鄂湘省界：

宜都站（不含）至鄂湘省界，新建线路长 64.698km，可研投资估算总额为 958,784.36 万元，每正线公里指标为 14,819.38 万元。

②鄂湘省界至常德站（含）：

宜都站（不含）至常德站（含）正线工程，新建线路长 98.089km，可研投资估算总额为 1,505,036.23 万元，每正线公里指标为 15,343.58 万元。

总投资估算详细情况如下：

单　元	工程范围	投资估算（万元）	综合指标（万元/正线公里）	静态投资估算（万元）	静态综合指标（万元/正线公里）
ZGS-1	与宜涪铁路同步实施工程	234400	/	234400	/
ZGS-2	长阳东（不含）至宜都站（含）正线工程	548740.56	25228.29	505474.45	23239.14
ZGS-3	宜都站（不含）至鄂湘省界正线工程	958784.36	14819.38	875253.39	13528.29
ZGS-4	鄂湘省界至常德站（含）正线工程	1505036.23	15343.58	1377307.30	14041.40
合计	与宜涪铁路同步实施工程	234400	/	234400	/
	长阳东至常德站	3012561.15	16324.88	2758035.14	14945.62
	汇　总	3246961.15	17595.08	2992435.14	16215.82

宜昌至常德铁路（湖南段）总投资 1,505,036.23 万元，2026 年投入金额 345,505.00 万元，分年投资计划具体如下表所示：

项目投资分年计划表

单位：万元

项目名称	总投资	以前年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
宜昌至常德铁路（湖南段）	1,503,063.00	0	345,505.00	529,345.00	410,059.00	218,154.00

项目投资分月计划表

单位：万元

项目名称	总投资金额	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合计
宜昌至常德铁路（湖南段）	投资金额	0.00	0.00	109,300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	97,400.00	87,185.00	51,620.00	345,505.00
	其中：专项债金额	0	0	109,300.00	0	0	0	0	0	0	59,900.00	49,685.00	0	218,885.00

（二）项目资金筹措方案

宜昌至常德铁路（湖南段）的资金来源主要为财政资金615,293.00万元、政府专项债券资金437,770.00万元和其他融资450,000.00万元。项目总投资为1,503,063.00万元，其中，用于项目支出的资本金1,053,063.00万元，占投资总额的70.06%；拟申请发行政府专项债券资金437,770.00万元作为资本金；拟市场化融资450,000.00万元。前期已发行专项债券109,300.00万元，本次拟申请发行专项债券59,900.00万元，未来拟继续申请发行268,570.00万元。本项目市场化融资主体为企业法人项目单位为广州铁路局沪昆铁路公司，不属于市场化转型尚未完成、存量隐性债务尚未化解完毕的融资平台公司。

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	总投资	资金来源	本次

		财政资金	已发行专项债券金额	本次拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	未来拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	其他融资	拟发行专项债券期限
宜昌至常德铁路（湖南段）	1,503,063.00	615,293.00	109,300.00	59,900.00	59,900.00	268,570.00	268,570.00	450,000.00	30

四、项目收入和成本预测

（一）收入预测依据

1.运输收入

根据中国铁路总公司计划统计部《关于深化铁路局建设项目经济评价工作的通知》（2014 年 4 月）中关于客票收入定额指标，本项目新建双线速度目标值为 350km/h，综合运价率采用 0.52 元/人公里，按各站点之间区段的里程、旅客发行量分别计算，明细如下：

区段	里程（公里）	客流密度（万人）		
		2035 年	2040 年	2050 年
湘鄂省界-澧县站	28.03	1,337	1,590	1,927
澧县站-临澧站	25.164	960	1,136	1,256
临澧站-常德站	45.272	960	1,136	1,256

备注：

(1)客流密度说明：①初期为 2035 年，近期为 2040 年，远期为 2050 年，其余年度按内插法取值；②2030 年客流密度按 2035 年客流密度的 75%测算，后续每一年增加 5%，2036 年至 2039 年、2041 年至 2049 年的客流密度按照 2035 年、2040 年、2050 年的客流密度计算环比增长得出，2050 年以后预计客流密度将不会再实现增长；③上述客流密度为单方向客流密度，客运中上、下行方向密度相等，因此在计算旅客周转量、票价收入时均需乘以 2。

（2）运输收入分成：2050 年（不含）之前的整体运输收入用于偿还市场化融资，2050 年及以后按国省出资比例分成的运输收入用于偿还专项债融资；湖南省出资比例 78.48%=82.57 亿元/[150.5 亿元*0.7]。

运输收入=∑（区间单向客流密度*综合运价率*里程）

2.其他收入

其他收入为广告、退票费、行包、高铁快运等收入，考虑到本项目作为“八纵八横”之一的沿江高铁通道的重要组成部分，参考国铁集团官网发布的 2023 年-2025 年度工作会议报告，国铁集团高铁运输总收入和高铁非运输业收入如下：

单位：亿元/%

收入类型/年份	2023 年	2024 年	2025 年
高铁运输总收入	5280	5970	6238
高铁非运输业收入	280	374	511
高铁非运输业收入/高铁运输总收入	5.3%	6.3%	8.2%

基于谨慎原则，本项目其他收入按运输收入的 5%考虑。

其他收入=运输收入*5%

3.土地综合开发

新建宜昌至常德铁路（湖南段）由常德沿线各市县区安排土地进行综合开发，所取得的收益用于偿还本项目发行专项债券本息，在保障收益总额不变的前提下，用于偿还债券本息的地块有可能根据当地的土地出让计划进行调整。

(1)腾空出让土地包括以下地块

项目建设腾空出让地块一览表

序号	地块名称	批准文号或土地证号	规划用途	规划容积率	亩	规划出让时间（年）	区县
1	原九龙水厂棚改地块	湘（2024）临澧县不动产权第0012523号	其他商服	3	14.4	2030	临澧县
2	原朝阳新城C地块	湘（2024）临澧县不动产权第0011003号	商业	3	10.6	2033	
3	外滩新城北侧（原临澧县冷冻厂棚改地块）	湘（2021）临澧县不动产权第0003110号	商业	3	33.9	2035	
4	原烟草公司闲置地块	湘（2023）临澧县不动产权第0003757号	其他商服用地	3	19.1	2038	
5	原临澧县公安局业务技术用房及警务技能训练基地剩余地块	湘（2024）临澧县不动产权第0011060号	其他商服	3	21	2043	
6	临澧县2011年度城乡建设用地增减挂钩项目建新区-梅溪桥1号地块	湘（2025）临澧县不动产权第0012522号	城镇住宅用地	3	13.7	2045	
7	原合口文体中心剩余地块	临国用（2014）041号	商服用地	3	48.4	2048	
8	原临澧县杰海陶瓷有限公司地块1	临政函[2014]10号	商业	3	34.2	2050	
9	启宏高新城以南地块	2021政国土字第708号	住宅用地	2.0-2.5	108.49	2029	鼎城区
10	中南珑悦以西地块	2021政国土字第708号	住宅用地	2.2-2.6	76.79	2029	
11	沅澧快线与珠港路交汇处东南角地块	2014政国土字第164号	住宅用地	1.6-2.0	58.83	2029	
12	澧阳中学西地块	（2022）政国土挂字第277号	商服	3.5	102.15	2031	澧县
13	澧浦彭家社区地块	（2013）政国土字第1030号	商业用地	3	80.77	2033	
14	澧西关心社区地块	（2011）政国土字第690号	商业用地	3	25.26	2032	
15	柳溪地块	（2014）政国土字第1158号	商居用地	2	18.51	2030	武陵区

	合计				666.1		

(2)土地出让价格估算周边地块近期土地挂牌出让成交价格信息示例如下表：

临澧县项目周边地块土地出让成交信息一览表

序号	摘牌单位名称	挂牌编号	土地位置	成交日期	总面积(亩)	出让面积（亩）	成交总价（万元）	成交单价(万元/亩)	用途
1	临澧县城市建设投资开发有限公司	(2025)临土让字03号	临澧县安福街道河街社区境内	2025/07/08	0.14	0.14	70	500.00	其他商服
2	临澧县城市建设投资开发有限公司	（2023）临土让字04号	临澧县安福街道朝阳街社区境，东、西、北侧社区居民用地、南临楚园路。	2023/07/24	8.22	8.22	2000	243.31	其他商服
3	临澧县城市建设投资开发有限公司	（2023）临土让字05号	临澧县新安镇南闸社区境内，东、南侧为社区村居民住宅用地、西临铁新路、北抵新安国税分局	2023/07/24	3.82	3.82	850	222.51	其他商服

澧县项目周边地块土地出让成交信息一览表

序号	摘牌单位名称	挂牌编号	土地位置	成交日期	总面积（亩）	出让面积（亩）	成交总价（万元）	成交单价(万元/亩)	用途
1	澧县澧城矿产实业开发有限公司	澧国储（2024）010号	澧浦街道任家巷社区	2024/12/20	6.89	6.89	1500	217.71	商服用地
2	澧县广科农业发展有限公司	澧国储（2024）015号	澧阳街道洗墨池社区	2024/12/10	9.83	9.83	3063	311.59	商业用地
3	澧县澧州环保科技发展有限公司	澧国储（2024）018号	澧西街道朱家岗、群星社区	2025/1/8	21.43	21.43	5000	233.32	商业用地

4	澧县澧州城市运营管理有限公司	澧国储（2024）017 号	澧浦街道卢家社区	2025/1/8	73	73	15000	205.47	商业用地

鼎城区项目周边地块土地出让成交信息一览表

序号	摘牌单位名称	挂牌编号	土地位置	成交日期	总面积（亩）	出让面积（亩）	成交总价（万元）	成交单价(万元/亩)	用途
1	常德市盛世佳园房地产开发有限公司德山分公司	DS2025 协-1	玫瑰大酒店以北、德山大道以西	2025/11/18	8.73	8.73	2736	313.40	住宅
2	常德市鼎城区朗泰住房建设开发有限公司	常鼎（2025）协字第 01 号	江南城区红云街道西站路与永安路交汇处东北角	2025/03/18	9.80	9.80	2048.79	209.00	住宅
3	常德好润佳置业有限公司	常鼎（2023）1 号	江南城区红云路与建新路交汇处东南角	2023/09/01	74.11	74.11	18600	250.98	住宅

武陵区项目周边地块土地出让成交信息一览表

序号	摘牌单位名称	挂牌编号	土地位置	成交日期	总面积（亩）	出让面积（亩）	成交总价（万元）	成交单价(万元/亩)	用途
1	常德市经茂城市更新有限公司	常德市国土〔2024〕04 号	泉水路以东、高丰路以南	2024/8/12	147.18	147.18	43420	295.01	居住用地
2	湖南六合置业有限责任公司	常德市国土〔2024〕09 号	芙蓉路与紫菱路交汇处东北角	2024/11/25	41.05	41.05	14290	348.11	商居用地

土地市场波动情况与政府宏观调控政策以及城市整体经济发展状况相关。按照谨慎性原则，结合国家房地产宏观调控政策及常德市房地产市场行情，项目出让地块出让单价参考以上案例，取最低值测算。

(3) 土地出让成本估算

根据近几年周边土地开发情况及考虑到该地区土地出让计提，综合考虑到该地区土地出让成本比例为 40%。

项目腾空土地目前出让金收入估算表

序号	地块名称	批准文号或土地证号	规划用途	规划容积率	亩	规划出让时间（年）	出让单价（万元/亩	估算出让金（万元)	估算出让收益（万元）	区县
1	原九龙水厂棚改地块	湘（2024）临澧县不动产权第0012523号	其他商服	3	14.4	2030	200	2,880.00	1,728.00	临澧县
2	原朝阳新城C地块	湘（2024）临澧县不动产权第0011003号	商业	3	10.6	2033	200	2,120.00	1,272.00	
3	外滩新城北侧（原临澧县冷冻厂棚改地块）	湘（2021）临澧县不动产权第0003110号	商业	3	33.9	2035	200	6,780.00	4,068.00	
4	原烟草公司闲置地块	湘（2023）临澧县不动产权第0003757号	其他商服用地	3	19.1	2038	200	3,820.00	2,292.00	
5	原临澧县公安局业务技术用房及警务技能训练基地剩余地块	湘（2024）临澧县不动产权第0011060号	其他商服	3	21	2043	200	4,200.00	2,520.00	
6	临澧县2011年度城乡建设用地增减挂钩项目建新区-梅溪桥1号地块	湘（2025）临澧县不动产权第0012522号	城镇住宅用地	3	13.7	2045	200	2,740.00	1,644.00	
7	原合口文体中心剩余地块	临国用（2014）041号	商服用地	3	48.4	2048	200	9,680.00	5,808.00	

8	原临澧县杰海陶瓷有限公司地块 1	临政函[2014]10 号	商业	3	34.2	2050	200	6,840.00	4,104.00	
9	启宏高新城以南地块	2021 政国土字第 708 号	住宅用地	2.0-2.5	108.49	2029	161	17,466.89	10,480.13	鼎城区
10	中南珑悦以西地块	2021 政国土字第 708 号	住宅用地	2.2-2.6	76.79	2029	161	12,363.19	7,417.91	
11	沅澧快线与珠港路交汇处东南角地块	2014 政国土字第 164 号	住宅用地	1.6-2.0	58.83	2029	161	9,471.63	5,682.98	
12	澧阳中学西地块	（2022）政国土挂字第 277 号	商服	3.5	102.15	2031	205	20,940.75	12,564.45	澧县
13	澧浦彭家社区地块	（2013）政国土字第 1030 号	商业用地	3	80.77	2033	205	16,557.85	9,934.71	
14	澧西关心社区地块	（2011）政国土字第 690 号	商业用地	3	25.26	2032	205	5,178.30	3,106.98	
15	柳溪地块	（2014）政国土字第 1158 号	商居用地	2	18.51	2030	295	5,460.45	3,276.27	武陵区
	合计				666.1			126,499.06	75,899.44	

土地综合开发收益=可出让面积 X 预计出让单价 X（1-出让计提资金比率）

4.补贴收入

从 2030 年运营期起，由常德市及非沿线各市县区根据区域情况进行补贴，随着铁路各方面运营情况的逐渐成熟动态调整，预期补贴单价为 0.01 元/人/KM。具体客流密度和里程数详见运输收入部分。根据常政办发[2021]24 号常德市人民政府办公室关于印发《交

通运输领域市与区县市财政事权和支出责任划分改革实施方案》的通知，对于铁路领域事项由市与区县市共同承担支出责任，根据上述通知内容，本项目由沿线各区县提供周边土地进行出让，市本级和非沿线各区县提供资金补贴，资金补贴分配方案具体为市本级3.70亿元、汉寿0.92亿元、桃源1.03亿元、石门0.80亿元、津市0.35亿元、安乡0.43亿元，以上均为非沿线地区补贴。

补贴收入=Σ（区间单向客流密度X补贴单价X里程）

常德市人民政府办公室文件

常政办发〔2021〕24号

常德市人民政府办公室
关于印发《交通运输领域市与区县市财政事权和支出责任划分改革实施方案》的通知

域中市级履行行业管理职责所开展的重大问题研究、宏观管理、市级专项规划、监督评价、新技术推广应用、行业监督、行业统计、运行监测和协调、应急处置等事项。

（二）市与区县市共同财政事权

1.水路（水运绿色发展）。共同承担水运绿色发展的建设、维护、运营、管理等职责和具体执行事项的实施。上述水路领域事项由市与区县市共同承担支出责任。

2.铁路。（1）干线铁路、城际铁路、支线铁路、铁路专用线。共同承担干线铁路、城际铁路、支线铁路、铁路专用线除市级事权以外的建设、养护、管理、运营等职责和具体执行事项的实施。（2）其他专项管理。共同承担干线铁路、城际铁路、支线铁路、铁路专用线征地拆迁的政策决定、资金监管、监督评价，跨市县铁路线位、征拆标准、铁路接口条件协调、铁路专用线道口升级改造、交通运输领域涉铁安全隐患治理等职责。上述铁路领域事项由市与区县市共同承担支出责任。

3.民航（运输机场）。共同承担桃花源机场增加通航功能和配

根据对近三年一般公共预算综合财力测算分析，除保障“三保”、政府债务付息等刚性支出后，常德市还有较大财政承受能力空间，可以保障宜昌至常德铁路（湖南段）及以前年度专项债券项目财政补贴支出。后续，我们将统筹做好财政补贴资金保障，确保项目持续健康运营。

（二）项目收入预测

项目预期收入测算表

单位：万元

序号	项目	比例	合计	运营期									
				2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	**项目收入**		**3,795,805.13**	**128,798.70**	**96,599.20**	**109,270.19**	**106,450.74**	**111,022.02**	**120,933.26**	**120,909.63**	**125,093.98**	**131,715.17**	**133,902.21**
1	运输收入		3,473,885.66	81,973.84	87,438.76	92,903.69	98,368.61	103,833.54	109,298.45	113,080.95	116,994.37	121,043.25	125,232.28
1.1	省界-澧县站		1,386,483.77	29,231.37	31,180.12	33,128.88	35,077.64	37,026.40	38,975.15	40,349.76	41,772.85	43,246.13	44,771.37
	单向客流密度（万人次）		47,561.81	1,002.75	1,069.60	1,136.45	1,203.30	1,270.15	1,337.00	1,384.15	1,432.97	1,483.51	1,535.83
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站		848,298.13	18,842.80	20,098.99	21,355.18	22,611.36	23,867.55	25,123.74	25,983.98	26,873.68	27,793.84	28,745.50
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站		1,526,154.62	33,899.67	36,159.65	38,419.63	40,679.61	42,939.59	45,199.56	46,747.21	48,347.84	50,003.28	51,715.41
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	其他收入		173,694.32	4,098.69	4,371.94	4,645.18	4,918.43	5,191.68	5,464.92	5,654.05	5,849.72	6,052.16	6,261.61
3	土地综合开发收益		75,899.44	41,149.75	3,106.98	9,934.71	1,272.00	-	4,068.00	-	-	2,292.00	-
4	补贴收入		72,325.71	1,576.42	1,681.52	1,786.61	1,891.70	1,996.80	2,101.89	2,174.63	2,249.89	2,327.76	2,408.32
4.1	省界-澧县站		26,663.18	562.14	599.62	637.09	674.57	712.05	749.52	775.96	803.32	831.66	860.99

序号	项目	比例	合计	运营期									
				2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
	单向客流密度（万人次）			1,002.75	1,069.60	1,136.45	1,203.30	1,270.15	1,337.00	1,384.15	1,432.97	1,483.51	1,535.83
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03
4.2	澧县站-临澧站		16,313.42	362.36	386.52	410.68	434.83	458.99	483.15	499.69	516.80	534.50	552.80
	单向客流密度（万人次）			720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16
4.3	临澧站-常德站		29,349.11	651.92	695.38	738.84	782.30	825.76	869.22	898.98	929.77	961.60	994.53
	单向客流密度（万人次）			720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272

项目预期收入测算表（续表 1）

单位：万元

序号	项目	比例	合计	运营期								
				2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一	**项目收入**		**3,795,805.13**	**138,536.30**	**140,396.18**	**142,283.81**	**146,719.62**	**146,144.09**	**149,761.66**	**150,120.82**	**152,154.08**	**160,025.92**
1	运输收入		3,473,885.66	129,566.32	131,305.78	133,071.19	134,862.95	136,681.51	138,527.31	140,400.77	142,302.38	144,232.59
1.1	省界-澧县站		1,386,483.77	46,350.41	47,250.02	48,167.10	49,101.97	50,054.99	51,026.51	52,016.88	53,026.48	54,055.67
	单向客流密度（万人次）		47,561.81	1,590.00	1,620.86	1,652.32	1,684.39	1,717.08	1,750.41	1,784.38	1,819.02	1,854.32
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站		848,298.13	29,729.76	30,029.80	30,332.88	30,639.01	30,948.23	31,260.58	31,576.07	31,894.75	32,216.65
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站		1,526,154.62	53,486.15	54,025.96	54,571.21	55,121.97	55,678.29	56,240.22	56,807.82	57,381.15	57,960.27
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	其他收入		173,694.32	6,478.32	6,565.29	6,653.56	6,743.15	6,834.08	6,926.37	7,020.04	7,115.12	7,211.63
3	土地综合开发收益		75,899.44	-	-	-	2,520.00	-	1,644.00	-	-	5,808.00
4	补贴收入		72,325.71	2,491.66	2,525.11	2,559.06	2,593.52	2,628.50	2,663.98	2,700.01	2,736.58	2,773.70
4.1	省界-澧县站		26,663.18	891.35	908.65	926.29	944.27	962.60	981.28	1,000.32	1,019.74	1,039.53
	单向客流密度（万人次）			1,590.00	1,620.86	1,652.32	1,684.39	1,717.08	1,750.41	1,784.38	1,819.02	1,854.32
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03

序号	项目	比例	合计	运营期								
				2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
4.2	澧县站-临澧站		16,313.42	571.73	577.50	583.32	589.21	595.16	601.16	607.23	613.36	619.55
	单向客流密度（万人次）			1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16
4.3	临澧站-常德站		29,349.11	1,028.58	1,038.96	1,049.45	1,060.04	1,070.74	1,081.54	1,092.46	1,103.48	1,114.62
	单向客流密度（万人次）			1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272

项目预期收入测算表（续表 2）

单位：万元

序号	项目	比例	合计	运营期									
				2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
一	**项目收入**		**3,795,805.13**	**156,312.83**	**129,054.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**
1	运输收入		3,473,885.66	146,191.86	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14
1.1	省界-澧县站		1,386,483.77	55,104.83	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36
	单向客流密度（万人次）		47,561.81	1,890.31	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站		848,298.13	32,541.80	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	1,243.45	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站		1,526,154.62	58,545.23	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	1,243.45	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	其他收入		173,694.32	7,309.59	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31
3	土地综合开发收益		75,899.44	-	4,104.00	-	-	-	-	-	-	-	-
4	补贴收入		72,325.71	2,811.38	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63
4.1	省界-澧县站		26,663.18	1,059.71	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28
	单向客流密度（万人次）			1,890.31	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010

	里程（KM）			28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03
4.2	澧县站-临澧站		16,313.42	625.80	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12
	单向客流密度（万人次）			1,243.45	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16
4.3	临澧站-常德站		29,349.11	1,125.87	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23
	单向客流密度（万人次）			1,243.45	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272

（三）项目预期成本预测

本项目运营期支出包括经营成本及相关税费，其中经营成本主要由有关成本、无关成本构成。

（1）有关成本

有关成本是与行车量有关的支出，包括动车能耗、动车修理养护费、乘务人员工资以及分摊的管理费。根据中国铁路总公司计划统计部《关于深化铁路局建设项目经济评价工作的通知》（2014年4月）中关于成本支出定额指标，本项目为新建高速铁路，本线高速动车组有关支出率为0.18元/人•公里。

（2）无关成本

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，根据中国铁路总公司计划统计部《关于深化铁路局建设项目经济评价工作的通知》（2014年4月）中关于成本支出定额指标，本线高速动车组无关支出率为230万元/公里。

2、税金及附加预测

（1）增值税：

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）、《中华人民共和国增值税暂行条例》、《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）及《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告2019年第39号），不动

产租赁服务增值税税率按9%计，其他现代服务增值税税率按6%计。

（2）税金及附加：

税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加等相关税费。

城市维护建设税：以纳税人实际缴纳的增值税、消费税的税额为计税依据，依法计征的一种税。《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》第四条规定纳税人所在地在市区的，税率为7%。

教育费附加及地方教育附加：根据《国务院关于修改<征收教育费附加的暂行规定>的决定》，教育费附加，以各单位和个人实际缴纳的增值税、营业税、消费税的税额为计征依据，教育费附加率为3%，分别与增值税、营业税、消费税同时缴纳。《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》规定地方教育附加征收标准统一为单位和个人（包括外商投资企业、外国企业及外籍个人）实际缴纳的增值税、营业税和消费税税额的2%。

（3）企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》，本项目按应纳税所得额的25%缴纳企业所得税。

项目运营成本及税金测算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	**营业成本**	**1,815,395.68**	**51,022.74**	**52,914.44**	**54,806.15**	**56,697.85**	**58,589.55**	**60,481.26**	**61,790.59**	**63,145.23**	**64,546.77**	**65,996.82**
1	有关成本	1,202,498.86	28,375.56	30,267.26	32,158.97	34,050.67	35,942.37	37,834.08	39,143.41	40,498.05	41,899.59	43,349.64
	有关支出率（元/人公里）		0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
1.1	省界-澧县站	479,936.70	10,118.55	10,793.12	11,467.69	12,142.26	12,816.83	13,491.40	13,967.23	14,459.83	14,969.82	15,497.78
	单向客流密度（万人次）		1,002.75	1,069.60	1,136.45	1,203.30	1,270.15	1,337.00	1,384.15	1,432.97	1,483.51	1,535.83
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站	293,641.63	6,522.51	6,957.34	7,392.18	7,827.01	8,261.84	8,696.68	8,994.45	9,302.43	9,620.94	9,950.37
	单向客流密度（万人次）		720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站	528,284.31	11,734.50	12,516.80	13,299.10	14,081.40	14,863.70	15,646.00	16,181.73	16,735.79	17,308.83	17,901.49
	单向客流密度（万人次）		720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	无关成本	612,896.82	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18
	里程（正线公里）		98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47
	无关支出率（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
二	**增值税**	**106,240.17**	**2,506.97**	**2,674.10**	**2,841.23**	**3,008.36**	**3,175.49**	**3,342.62**	**3,458.30**	**3,577.98**	**3,701.81**	**3,829.92**
1	进项税	-										
2	销项税	106,240.17	2,506.97	2,674.10	2,841.23	3,008.36	3,175.49	3,342.62	3,458.30	3,577.98	3,701.81	3,829.92
三	**税金及附加**	**39,237.45**	**300.84**	**320.90**	**340.95**	**361.01**	**381.05**	**401.11**	**415.00**	**429.36**	**444.22**	**459.59**

1	城市维护建设税	7,436.80	175.49	187.19	198.89	210.59	222.28	233.98	242.08	250.46	259.13	268.09
2	教育费附加	5,312.05	125.35	133.71	142.06	150.42	158.77	167.13	172.92	178.90	185.09	191.50
3	所得税	26,488.60										
四	**运营成本**	**1,960,873.30**	**53,830.55**	**55,909.44**	**57,988.33**	**60,067.22**	**62,146.09**	**64,224.99**	**65,663.89**	**67,152.57**	**68,692.80**	**70,286.33**
6	固定资产折旧	1,452,960.90	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10
7	财务费用	459,680.46	26,453.81	25,666.31	24,878.81	24,091.31	23,303.81	22,516.31	21,728.81	20,941.31	20,153.81	19,366.31
二	**总成本费用**	**3,728,037.04**	**127,578.65**	**128,682.85**	**129,787.06**	**130,891.26**	**131,995.46**	**133,099.67**	**133,621.50**	**134,188.64**	**134,802.68**	**135,465.23**

项目运营成本及税金测算表（续表 1）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一	**营业成本**	**1,815,395.68**	**67,497.06**	**68,099.18**	**68,710.29**	**69,330.51**	**69,960.01**	**70,598.94**	**71,247.45**	**71,905.70**	**72,573.85**	**73,252.06**
1	有关成本	1,202,498.86	44,849.88	45,452.00	46,063.11	46,683.33	47,312.83	47,951.76	48,600.27	49,258.52	49,926.67	50,604.88
	有关支出率（元/人公里）		0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
1.1	省界-澧县站	479,936.70	16,044.37	16,355.78	16,673.23	16,996.84	17,326.73	17,663.02	18,005.84	18,355.32	18,711.58	19,074.75
	单向客流密度（万人次）		1,590.00	1,620.86	1,652.32	1,684.39	1,717.08	1,750.41	1,784.38	1,819.02	1,854.32	1,890.31
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站	293,641.63	10,291.07	10,394.93	10,499.84	10,605.81	10,712.85	10,820.97	10,930.18	11,040.49	11,151.92	11,264.47
	单向客流密度（万人次）		1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03	1,243.45
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164

1.3	临澧站-常德站	528,284.31	18,514.44	18,701.29	18,890.04	19,080.68	19,273.25	19,467.77	19,664.25	19,862.71	20,063.17	20,265.66
	单向客流密度（万人次）		1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03	1,243.45
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	无关成本	612,896.82	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18
	里程（正线公里）		98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47
	无关支出率（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
二	**增值税**	**106,240.17**	**3,962.47**	**4,015.66**	**4,069.65**	**4,124.45**	**4,180.07**	**4,236.51**	**4,293.81**	**4,351.97**	**4,411.00**	**4,470.92**
1	进项税	-										
2	销项税	106,240.17	3,962.47	4,015.66	4,069.65	4,124.45	4,180.07	4,236.51	4,293.81	4,351.97	4,411.00	4,470.92
三	**税金及附加**	**39,237.45**	**475.49**	**481.88**	**488.36**	**494.93**	**501.60**	**2,413.34**	**3,042.36**	**3,573.68**	**5,562.03**	**4,651.49**
1	城市维护建设税	7,436.80	277.37	281.10	284.88	288.71	292.60	296.56	300.57	304.64	308.77	312.96
2	教育费附加	5,312.05	198.12	200.78	203.48	206.22	209.00	211.83	214.69	217.60	220.55	223.55
3	所得税	26,488.60						1,904.95	2,527.10	3,051.44	5,032.71	4,114.98
四	**运营成本**	**1,960,873.30**	**71,935.02**	**72,596.72**	**73,268.30**	**73,949.89**	**74,641.68**	**77,248.79**	**78,583.62**	**79,831.35**	**82,546.88**	**82,374.47**
6	固定资产折旧	1,452,960.90	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10
7	财务费用	459,680.46	18,578.81	17,791.31	17,003.81	16,216.31	15,428.81	14,641.31	13,853.81	13,066.31	12,278.81	11,491.31
二	**总成本费用**	**3,728,037.04**	**136,177.97**	**135,992.59**	**135,816.20**	**135,648.92**	**135,490.92**	**135,342.35**	**135,203.36**	**135,074.11**	**134,954.76**	**134,845.47**

项目运营成本及税金测算表（续表 2）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期								
			2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
一	**营业成本**	**1,815,395.68**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**
1	有关成本	1,202,498.86	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89
	有关支出率（元/人公里）		0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
1.1	省界-澧县站	479,936.70	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97
	单向客流密度（万人次）		1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站	293,641.63	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15
	单向客流密度（万人次）		1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站	528,284.31	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19
	单向客流密度（万人次）		1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	无关成本	612,896.82	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58
	里程（正线公里）		98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47
	无关支出率（万元/正线公里）		230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
二	**增值税**	**106,240.17**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**
1	进项税	-									
2	销项税	106,240.17	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32
三	**税金及附加**	**39,237.45**	**1,888.23**	**862.23**	**862.23**	**862.23**	**862.23**	**862.23**	**1,202.42**	**2,799.38**	**3,497.08**

1	城市维护建设税	7,436.80	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94
2	教育费附加	5,312.05	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82
3	所得税	26,488.60	1,461.47	435.47	435.47	435.47	435.47	435.47	775.66	2,372.62	3,070.32
四	**运营成本**	**1,960,873.30**	**63,470.02**	**62,444.02**	**62,444.02**	**62,444.02**	**62,444.02**	**62,444.02**	**62,784.21**	**64,381.17**	**65,078.87**
6	固定资产折旧	1,452,960.90	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10
7	财务费用	459,680.46	11,097.56	11,097.56	11,097.56	11,097.56	11,097.56	11,097.56	9,736.78	3,348.95	558.17
二	**总成本费用**	**3,728,037.04**	**119,225.13**	**119,225.13**	**119,225.13**	**119,225.13**	**119,225.13**	**119,225.13**	**117,864.35**	**111,476.52**	**108,685.74**

五、项目融资平衡情况

（一）项目净收益

宜昌至常德铁路（湖南段）预期总收入3,795,805.13万元，预期总支出1,960,873.30万元，项目净收益1,834,931.83万元。

（二）项目融资还本付息情况

宜昌至常德铁路（湖南段）前期已发行专项债券109,300.00万元，本期拟发行59,900.00万元，未来拟发行专项债券268,570.00万元，根据2026年9月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮20%进行预测，预测利率为2.55%，债券偿付方式为每半年付息一次，到期一次性还本，建设期债券利息由自有资金统筹安排。宜昌至常德铁路（湖南段）计划进行市场化融资450,000.00万元，计划融资利率为3.50%。

宜昌至常德铁路（湖南段）中，土地综合开发收益为政府性基金收入，运输收入和其他收入为专项收入。其中，政府性基金收入用于偿还专项债券，专项收入用于偿还专项债券及市场化融资，项目单位依法对市场化融资承担全部偿还责任。根据《国家发展改革委关于新建宜昌至常德铁路可行性研究报告的批复》，本次市场化融资的主体为广州铁路局沪昆铁路公司，该公司已完成市场化转型，不属于地方政府隐性债务主体，无存量隐性债务，不承担政府融资职能，为独立市场户经营的企业法人。

宜昌至常德铁路（湖南段）还本付息情况如下表所示：

项目专项债券还本付息情况表

单位：万元

	期初借款余额	本年新增借款	已发行专项债本年应计利息	未发行专项债本年应计利息	本年偿还本金	期末借款余额	本年偿还本息
2026 年 3 月	-	109,300.00	1,360.79	-	-	109,300.00	1,360.79
2026 年 10 月	109,300.00	59,900.00	-	-	-	169,200.00	0.00
2026 年 11 月	169,200.00	49,685.00	-	-	-	218,885.00	0.00
2027 年	218,885.00	175,107.00	2,721.57	5,027.03	-	393,992.00	7,748.60
2028 年	393,992.00	43,778.00	2,721.57	7,817.82	-	437,770.00	10,539.39
2029 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2030 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2031 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2032 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2033 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2034 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2035 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2036 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2037 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2038 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2039 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2040 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2041 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2042 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2043 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2044 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2045 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2046 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2047 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2048 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2049 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2050 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2051 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2052 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2053 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56

	期初借款余额	本年新增借款	已发行专项债本年应计利息	未发行专项债本年应计利息	本年偿还本金	期末借款余额	本年偿还本息
2054 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2055 年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2056 年	437,770.00	-	1360.79	8,375.99	218,885.00	218,885.00	228,621.78
2057 年	218,885.00	-	-	3,348.95	175,107.00	43,778.00	178,455.95
2058 年	43,778.00	-	-	558.17	43,778.00	-	44,336.17
合计		**437,770.00**	**81,647.11**	**251,279.69**	**437,770.00**		**770,696.80**

项目市场化融资还本付息情况表

单位：万元

年份	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2026 年	-	112,500.00	-	112,500.00	1,968.75	1,968.75
2027 年	112,500.00	112,500.00	-	225,000.00	5,906.25	5,906.25
2028 年	225,000.00	112,500.00	-	337,500.00	9,843.75	9,843.75
2029 年	337,500.00	112,500.00	-	450,000.00	13,781.25	13,781.25
2030 年	450,000.00	-	22,500.00	427,500.00	15,356.25	37,856.25
2031 年	427,500.00	-	22,500.00	405,000.00	14,568.75	37,068.75
2032 年	405,000.00	-	22,500.00	382,500.00	13,781.25	36,281.25
2033 年	382,500.00	-	22,500.00	360,000.00	12,993.75	35,493.75
2034 年	360,000.00	-	22,500.00	337,500.00	12,206.25	34,706.25
2035 年	337,500.00	-	22,500.00	315,000.00	11,418.75	33,918.75
2036 年	315,000.00	-	22,500.00	292,500.00	10,631.25	33,131.25
2037 年	292,500.00	-	22,500.00	270,000.00	9,843.75	32,343.75
2038 年	270,000.00	-	22,500.00	247,500.00	9,056.25	31,556.25
2039 年	247,500.00	-	22,500.00	225,000.00	8,268.75	30,768.75
2040 年	225,000.00	-	22,500.00	202,500.00	7,481.25	29,981.25
2041 年	202,500.00	-	22,500.00	180,000.00	6,693.75	29,193.75
2042 年	180,000.00	-	22,500.00	157,500.00	5,906.25	28,406.25
2043 年	157,500.00	-	22,500.00	135,000.00	5,118.75	27,618.75
2044 年	135,000.00	-	22,500.00	112,500.00	4,331.25	26,831.25
2045 年	112,500.00	-	22,500.00	90,000.00	3,543.75	26,043.75
2046 年	90,000.00	-	22,500.00	67,500.00	2,756.25	25,256.25

2047 年	67,500.00	-	22,500.00	45,000.00	1,968.75	24,468.75
2048 年	45,000.00	-	22,500.00	22,500.00	1,181.25	23,681.25
2049 年	22,500.00	-	22,500.00	-	393.75	22,893.75
合计		450,000.00	450,000.00		189,000.00	639,000.00

项目专项债券及市场化融资还本付息情况表

单位：万元

年份	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2026 年	-	331,385.00	-	331,385.00	3,329.54	3,329.54
2027 年	331,385.00	287,607.00	-	618,992.00	13,654.85	13,654.85
2028 年	618,992.00	156,278.00	-	775,270.00	20,383.14	20,383.14
2029 年	775,270.00	112,500.00	-	887,770.00	24,878.81	24,878.81
2030 年	887,770.00	-	22,500.00	865,270.00	26,453.81	48,953.81
2031 年	865,270.00	-	22,500.00	842,770.00	25,666.31	48,166.31
2032 年	842,770.00	-	22,500.00	820,270.00	24,878.81	47,378.81
2033 年	820,270.00	-	22,500.00	797,770.00	24,091.31	46,591.31
2034 年	797,770.00	-	22,500.00	775,270.00	23,303.81	45,803.81
2035 年	775,270.00	-	22,500.00	752,770.00	22,516.31	45,016.31
2036 年	752,770.00	-	22,500.00	730,270.00	21,728.81	44,228.81
2037 年	730,270.00	-	22,500.00	707,770.00	20,941.31	43,441.31
2038 年	707,770.00	-	22,500.00	685,270.00	20,153.81	42,653.81
2039 年	685,270.00	-	22,500.00	662,770.00	19,366.31	41,866.31
2040 年	662,770.00	-	22,500.00	640,270.00	18,578.81	41,078.81
2041 年	640,270.00	-	22,500.00	617,770.00	17,791.31	40,291.31
2042 年	617,770.00	-	22,500.00	595,270.00	17,003.81	39,503.81
2043 年	595,270.00	-	22,500.00	572,770.00	16,216.31	38,716.31
2044 年	572,770.00	-	22,500.00	550,270.00	15,428.81	37,928.81
2045 年	550,270.00	-	22,500.00	527,770.00	14,641.31	37,141.31
2046 年	527,770.00	-	22,500.00	505,270.00	13,853.81	36,353.81
2047 年	505,270.00	-	22,500.00	482,770.00	13,066.31	35,566.31
2048 年	482,770.00	-	22,500.00	460,270.00	12,278.81	34,778.81
2049 年	460,270.00	-	22,500.00	437,770.00	11,491.31	33,991.31
2050 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2051 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2052 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2053 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2054 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2055 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2056 年	437,770.00	-	218,885.00	218,885.00	9,736.78	228,621.78
2057 年	218,885.00	-	175,107.00	43,778.00	3,348.95	178,455.95
2058 年	43,778.00	-	43,778.00	-	558.17	44,336.17

年份	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
合计		887,770.00	887,770.00		521,926.80	1,409,696.80

（三）项目融资平衡情况

本项目偿债资金主要来源于运输收入、其他收入、土地综合开发、补贴收入，预计用于融资平衡的相关收益1,835,436.74万元，债务融资本息合计1,409,696.80万元，本息保障倍数为1.30倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于融资平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
宜昌至常德铁路（湖南段）	1,834,931.83	887,770.00	1,409,696.80	1.30

项目融资平衡情况已经通过湖南楚天有限责任会计师事务所审计。

（四）压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

项目/条件	基准预测条件下	收入下降10%	成本上升10%
累计经营现金流入	3,795,805.13	3,416,224.61	3,795,805.13
累计经营现金流出	1,960,873.30	1,960,873.30	2,156,960.63
累计净经营现金	1,834,931.83	1,455,351.31	1,638,844.50
本息合计	1,409,696.80	1,409,696.80	1,409,696.80
本息保障倍数	1.30	1.03	1.16

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏

感因素，当整个项目的收入下降10%的情况下，对总融资本息资金的覆盖倍数为1.03，能通过压力测试。当整个项目的成本上升10%情况下,对总融资本息资金的覆盖倍数为1.16，仍然能通过压力测试。总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息的风险较小。

（五）现金流模拟分析

按照国家相关政策规定，项目建设期内所有融资拟只付息不还本，项目计算期内按计划还本付息，根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测见下表：

项目现金流测算表

单位：万元

年份	经营活动净现金流量	投资活动净现金流量	筹资活动净现金流量	净现金流量	累计盈余资金
2026年		-342,175.46	342,175.46		
2027年		-515,690.15	515,690.15		
2028年		-389,675.86	389,675.86		
2029年		-193,275.19	193,275.19		
2030年	74,968.15		-48,953.81	26,014.34	26,014.34
2031年	40,689.76		-48,166.31	-7,476.55	18,537.79
2032年	51,281.86		-47,378.81	3,903.05	22,440.84
2033年	46,383.52		-46,591.31	-207.79	22,233.05
2034年	48,875.93		-45,803.81	3,072.12	25,305.17
2035年	56,708.27		-45,016.31	11,691.96	36,997.13
2036年	55,245.74		-44,228.81	11,016.93	48,014.06
2037年	57,941.41		-43,441.31	14,500.10	62,514.16
2038年	63,022.37		-42,653.81	20,368.56	82,882.72
2039年	63,615.88		-41,866.31	21,749.57	104,632.29
2040年	66,601.28		-41,078.81	25,522.47	130,154.76
2041年	67,799.46		-40,291.31	27,508.15	157,662.91
2042年	69,015.51		-39,503.81	29,511.70	187,174.61

年份	经营活动净现金流量	投资活动净现金流量	筹资活动净现金流量	净现金流量	累计盈余资金
2043 年	72,769.73		-38,716.31	34,053.42	221,228.03
2044 年	71,502.41		-37,928.81	33,573.60	254,801.63
2045 年	72,512.87		-37,141.31	35,371.56	290,173.19
2046 年	71,537.20		-36,353.81	35,183.39	325,356.58
2047 年	72,322.73		-35,566.31	36,756.42	362,113.00
2048 年	77,479.04		-34,778.81	42,700.23	404,813.23
2049 年	73,938.36		-33,991.31	39,947.05	444,760.28
2050 年	65,584.06		-11,097.56	54,486.50	499,246.78
2051 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	550,655.28
2052 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	602,063.78
2053 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	653,472.28
2054 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	704,880.78
2055 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	756,289.28
2056 年	62,165.87		-228,621.78	-166,455.91	589,833.37
2057 年	60,568.91		-178,455.95	-117,887.04	471,946.33
2058 年	59,871.21		-44,336.17	15,535.04	487,481.37
合计	1,834,931.83	-1,440,816.66	93,366.20	487,481.37	

根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算，编制度累计净现金流量明细。上述表格表明，在债券存续期间，项目营运后度累计净现金流量均大于等于 0，项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

六、潜在风险评估

1.工程建设风险

风险描述：工程建设风险是指在工程地质条件和工程设计发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长造成损失，另一方面是工程过程管理不佳，导致工程质量不佳，经常需要整改等造成建设进度延长的风险。

应对措施：对于工程自然条件风险，项目建设开始前，

应按基建项目程序进行规范的地质勘察、灾害评估、水土条件评价等，根据评价结论采取必要的防范措施，降低风险至最低；对于资金风险，项目单位应采取一切措施，确保项目资本金及债务资金足额、准时到位，并建立严格的财务监管制度，实行专款专用；对于外部条件风险，地方政府应做好各配套项目的协调工作，制定应对外部条件发生意外事故的预案，规避因外部条件发生意外带来的风险；对于政策和管理风险，湖南各级政府已把各地市基础设施建设工作放在重要和突出的位置，深度学习和把控项目各关键环节和要点，加大相应的政策、财政等方面支持力度，促进项目顺利实施；对于技术质量风险，施工前期，通过招投标选择社会信誉好、技术力量强、管理能力高的设计、施工、监理单位，明确各方责任，建立全面完善的项目质量管理体系，对项目设计、人员安排、施工工序、原料供应进行精细化过程管理。按监理规划、监理实施细则的要求对施工过程进行定期的监督与检查，并及时纠正违规操作，消除质量隐患。对于工程进度与质量进行全面的检查评定验收，保证项目有序推进，全面落实项目建设的事前、事中、事后管理。

2.项目收益与预期存在差异风险

风险描述：由于资金筹集不到位或者其他原因未能使项目如期投入运营。

应对措施：积极筹措资金并对项目的进度进行有效的监督管理。

七、还款保障措施

1、根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不通过发行专项债券偿还。专项债务收支按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡。

2、根据《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函[2016]88号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

3、根据《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》（厅字〔2019〕33号）规定，对于组合使用专项债券和市场化融资的项目，其项目收入实行分账管理。其中项目对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入及时足额缴入国

库，纳入政府性基金预算管理，确保专项债券还本付息资金安全；企业项目法人单位依法对市场化融资承担全部偿还责任，在银行开立监管账户，将市场化融资资金以及项目对应可用于偿还市场化融资的专项收入，及时足额归集至监管账户，保障市场化融资到期偿付。

八、相关部门职责

本项目主管部门是常德市鼎城区发展和改革局（国防动员办公室），负责根据专项债券项目融资平衡方案和实际运营情况等，结合年度预算编制，制定下一年度还本付息资金归集计划；做好还本付息资金征收上缴工作，加强专项债券项目管理和监督，择优选择运营单位，提高项目运营效益；加强项目专项收入和还本付息资金支出核算，强化运行监控，在部门决算报告中全面、详细、准确反映专项债券项目专项收入上缴情况；对执行中偏离年度计划的，及时采取相应措施，保障还本付息资金来源。指导和监督相关单位做好专项债券形成资产管理工作，汇总本级政府本行业（本领域）专项债券形成资产情况。

本项目运营单位是常德市海绵城市建设投资开发有限公司，负责加强项目运营管理，强化风险意识、市场意识和人员成本、运营陈本管控，督促按时足额上缴专项债券项目专项收入。运营单位需督促在专项债券足额还本付息前，不得将还本付息资金挪用于其他支持，不得擅自处置专项债券项目对应资产。影响还本付息按计划落实的重要事项，应及时向主管部门报告。

本项目资产持有单位是常德市海绵城市建设投资开发有限公司，负责专项债券形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。

（本页无正文，为《湖南省常德市2026年专项债券新建宜昌至常德铁路（湖南段）项目融资平衡方案》之盖章页）

鼎城区财政局

常德市鼎城区发展和改革局（国防动员办公室）

2026 年 10 月 15 日

2026年湖南省政府专项债券
常德经开区化工园区配套设施建设项目
预期收益与融资平衡方案

常德经开区化工园区配套设施建设项目拟发行2026年湖南省政府专项债券30,000.00万元。具体信息如下：

项目名称：	常德经开区化工园区配套设施建设项目
债券名称：	2026年湖南省政府专项债券（二十四期）
总投资：	40,248.16万元
本次发行金额：	30,000.00万元
专项债券总需求：	32,000.00万元（含本次发行金额）
本次发行期限：	30年
主管部门：	常德市经济技术开发区管理委员会
项目申请单位：	常德经济技术开发区开发建设局
资产持有单位：	常德经济技术开发区开发建设局

一、项目概况

（一）区域介绍

常德市地处湘西北，总面积1.82万平方公里，辖9个县市区和2个国家级开发区、1个国家级旅游度假区、2个管理区，总人口600万，地域面积全省第五，人口全省第四，经济总量全省第三，粮食播种面积和产量连续22年保持全省第一。

常德是国际湿地城市、中国美丽山水城市、国家园林城市、全国文明城市，国家5A级旅游景区桃花源是陶渊明笔下《桃花源记》的原型地，国家级旅游度假区柳叶湖被誉为“中国城市第一湖”，是名副其实的“桃花源里的城市”。常德城市建设有口皆碑，基础教育水平全省领先，文化事业协调发展，群众在“家门口”就能享受到优质的公共服务。

常德经济活跃。全市上下正锚定“三个高地”、推进“二次创业”，深入实施“六大攻坚”和“十大标志性工程”，提质升级轻工纺织、装备制造、现代农业、文化旅游四大传统产业，培育发展数字产业、新材料新能源、生物制造三大新兴产业。2025年，全市实现地区生产总值4770.93亿元、同比增长5.6%，总量、增速均排全省第三；规模工业增加值增长6.7%，排全省第九；规模以上服务业营业收入增长11.9%，排全省第二；固定资产投资增长1.5%、排全省第二；社会消费品零售总额增长4.9%、排全省第二。

常德市2023-2025年财政经济数据

单位：亿元

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（GDP）	4385.7	4532.75	4770.9
居民人均可支配收入（元）	42155	43842	45683
一般公共预算收入	202.22	192.02	193.0
政府性基金收入	141.87	113.85	100.29
其中：国有土地出让收入	114.29	69.57	39.63
政府性基金支出	201.51	196.08	169.45

注：以上数据摘自地区国民经济和社会发展统计公告

（二）项目基本信息

项目基本情况表

项目名称	项目概况	建设内容（与初设批复保持一致）	批复文件
常德经开区化工园区配套设施建设项目	1.项目概算总投资为40,248.16万元； 2.污水处理厂位于常德经开区桃林路与曙光路交叉口东南角，规划用地118.16亩；初期雨水池及公共应急事故水池位于民建路与仁德路交叉口东北角，规划用地36.06亩。 3.建设期24个月，自2026年4月-2028年3月。	1.新建工业污水处理厂1座：近期污水厂用地面积54638.83㎡（合81.96亩），事故水池及初期雨水池用地面积24134㎡（合36.20亩）。近期总建筑面积约为6121.19㎡，近期污水处理规模2.0x10⁴m³/d。 主要建设废水接收池及分质调节池、前处理水解酸化池、前处理芬顿池、铁碳单元、前处理混凝沉淀池、前处理综合用房、事故均质池、水解酸化池、多级A0生物池、二沉池及中间提升泵房、稳定池、高效沉淀池及活性炭滤池、反冲洗泵房、接触消毒池及尾水泵房、鼓风机房及配电间、Fenton加药区、综合加药间、污泥浓缩池、脱水车间、进出水仪表间、厂内提升泵房、综合楼等设施以及给排水、供配电等配套基础设施，其中：综合楼、尾水提升泵房等配套设施土建按4.0万m³/d一次性进行建设，设备按规模2.0万m³/d进行安装。 2.新建DN700压力尾水管网长度约4.88km，工业污水专用收集管网总长度约28.9km，污水监测系统20套以及给排水、供配电、道路等配套设施。 3.新建公共应急事故水池1座，总用地面积24042.00m²（合36.06亩），并配套建设事故水管网，其中长度约2.40km，最大管径为D2200。	1.《关于常德经开区化工园区配套设施建设项目可行性研究报告的批复》；2.《建设工程规划许可证》（湘常430701202611001）；3.《建设用地规划许可证》（湘常地字第430701202610004）；4.《关于常德经开区化工园区配套设施建设项目初步设计的批复》（德建管函〔2026〕0206001号）

常德经开区化工园区配套设施建设项目已经过湖南人和人律师事务所合法性审查。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

1、工业污水处理厂的建设和运营也促进了相关产业的发展，如化学药剂生产、环保设备制造、水处理技术服务等。这些产业的发展不仅为污水处理厂提供了更多的技术支持和服务选择，也为其带来了更多的经济效益和发展机遇，为经济发展注入了新的活力。

2、工业污水处理厂能够提高园区工业污水处理能力，提升环境容量和公共服务能力，提升园区竞争力，有助于吸引投资，促进城市经济的发展。

（二）社会效益分析

近年来，常德经开区建设发展迅速，道路、交通等基础设施建设亦有了历史性的改变。但环境基础设施建设仍然滞后。部分区域工业废水、生活污水直接排入自然沟渠和水利排灌渠。排水渠道附近，卫生环境差，蚊虫滋生，给周围居民的生活质量带来严重影响。多年来，污水直接排入水体，给管理区附近的鱼塘、农田以及下游的农田灌溉用水和农民饮用水都带来了非常大的影响。特别是即将有大量的工业企业进入工业区，在带动工业区经济的同时，也会产生大量的生产废水，使得区内水体的自然环境进一步恶化，也影响了水体附近人民的生活。本项目的建设将提高污水收集处理

率，减少污染物排放，提高区域环境质量，改善区域人居环境。

（三）项目投资合规性与项目成熟度

常德市经济技术开发区管理委员会同意实施常德经开区化工园区配套设施建设项目，已履行政府投资项目决策程序。本项目属于地方政府专项债券投向领域的产业园区基础设施建设，符合专项债券重点支持领域。

（四）债券资金需求合理性分析

项目总投资 40,248.16 万元，其中，拟申请发行政府专项债券资金 32,000.00 万元。本项目建设期债券利息由地方财政配套资金统筹安排，债券利息每半年支付一次，本金在债券到期时一次性偿还。根据本项目现金流量预测表，本项目期末累计现金结存额大于 0，项目存在资金缺口的风险较小，债券资金需求合理。

（五）项目事前绩效评价结果

常德市经开区组织相关部门对该项目建设政策依据、建设必要性、建设内容和规模数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、社会公众或服务对象满意度等事前绩效目标进行了评审。经评估论证，本项目建设符合国家、省市、行业发展规划，对保护沅水及洞庭湖流域水体水质及其生态环境、促进常德经开区经济社会发展都有极其重要的意义，项目建设十分必要；项目融资规模与项目收益平衡较好，相关审批手续完备、前期工作充分、

具备开工条件且能够形成实物工作量和拉动有效投资。因此，事前评估审核建议通过，可以申请发行政府专项债。

（六）项目存续期

本项目设计年限根据《建筑结构可靠性设计统一标准》（GB50068-2018）确定，普通房屋和构筑物，设计使用年限为 50 年，即预测项目存续期限为 50 年。预测项目存续期限大于专项债券发行期限。

（七）项目绩效目标

本项目绩效目标设置建设内容和规模数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、社会公众或服务对象满意度等事前绩效目标，相关部门对该项目设置绩效目标指标进行评审，经评审论证，该项目绩效目标设置合理。具体绩效目标如下：

<table>
<tr><td>项目绩效目标</td><td colspan="5">1.新建工业污水处理厂 1 座：近期污水厂用地面积 54638.83 ㎡（合 81.96 亩），事故水池及初期雨水池用地面积 24134 ㎡（合 36.20 亩）。近期总建筑面积约为 6121.19 ㎡，近期污水处理规模 2.0x104m³/d。
主要建设废水接收池及分质调节池、前处理水解酸化池、前处理芬顿池、铁碳单元、前处理混凝沉淀池、前处理综合用房、事故均质池、水解酸化池、多级 A0 生物池、二沉池及中间提升泵房、稳定池、高效沉淀池及活性炭滤池、反冲洗泵房、接触消毒池及尾水泵房、鼓风机房及配电间、Fenton 加药区、综合加药间、污泥浓缩池、脱水车间、进出水仪表间、厂内提升泵房、综合楼等设施以及给排水、供配电等配套基础设施，其中：综合楼、尾水提升泵房等配套设施土建按 4.0 万 m³/d 一次性进行建设，设备按规模 2.0 万 m³/d 进行安装。
2.新建 DN700 压力尾水管网长度约 4.88km，工业污水专用收集管网总长度约 28.9km ，污水监测系统 20 套以及给排水、供配电、道路等配套设施。
3.新建公共应急事故水池 1 座，总用地面积 24042.00 ㎡（合 36.06 亩），并配套建设事故水管网，其中长度约 2.40km，最大管径为 D2200。</td></tr>
<tr><td rowspan="3">项目绩效指标</td><td>一级指标</td><td>二级指标</td><td>三级指标</td><td>指标值及单位</td><td>绩效标准</td></tr>
<tr><td rowspan="2">产出指标</td><td rowspan="2">数量指标</td><td>近期污水厂用地面积</td><td>81.96 亩</td><td>81.96 亩</td></tr>
<tr><td>污水处理厂近期处理规模</td><td>2 万吨/天</td><td>2 万吨/天</td></tr>
</table>

			专用收集管网总长度	28.9km	28.9km
		质量指标	资金到位率	100%	100%
			建筑质量是否合格	100%	100%
		时效指标	项目建设期	24 个月	24 个月
		成本指标	项目投资（万元）	40,248.16	40,248.16
	效益指标	经济效益指标	改善投资环境	长期有效	长期有效
		社会效益指标	工业区基础设施补短板	长期有效	长期有效
			提高园区服务环境	长期有效	长期有效
		生态效益指标	改善人居环境	长期有效	长期有效
		可持续影响指标	构建绿色低碳社会	长期有效	长期有效
			保护水体水质及生态环境	长期有效	长期有效
		社会公众或服务对象满意度指标	群众满意度	≥90%	≥90%

三、项目投资概算及资金筹措方案

（一）项目投资概算

1、《民用建筑可行性研究与快速报价》；

2、《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；《房屋建筑与装饰工程消耗量》（TY01-31-2021）；

3、湖南省住房和城乡建设厅关于印发2020《湖南省建设工程计价办法》及《湖南省建设工程消耗量标准》的通知（湘建价〔2020〕56号）；

4、《湖南省房屋改造加固及维修工程消耗量标准》（湘建价〔2021〕238 号）；

5、《湖南省住房和城乡建设厅关于进一步加强我省建筑工程安全防护、文明施工措施费用使用管理的通知》（湘建建〔2022〕227号）；

6、《常德市建设工程造价管理站关于发布常德市二〇二四年第一期建设工程材料预算价格的通知》（常建价〔2024〕2号）；

7、《常德市建设工程造价管理站关于发布常德市二〇二四年第二期建设工程材料市场综合价的通知》（常建价〔2024〕3号）；

8、《常德市建设工程造价管理站关于发布常德市二〇二三年第二期安装工程材料市场价格的通知》（常建价〔2023〕13号）。

项目投资概算表如下：

项目投资概算表

单位：万元

序号	项目名称	金额	备注
一	工程费	35,044.59	
（一）	常德经开区东区工业污水处理厂建设项目工程费	17,655.57	
1	事故均质池	1,331.98	
1.1	桩及基础工程	179.36	
1.2	市政工程	1,035.27	
1.3	工艺设备及安装	117.34	
2	水解酸化池	1,568.50	
2.1	桩及基础工程	257.83	
2.2	市政工程	1,091.03	
2.3	工艺设备及安装	219.63	
3	多级AO生物池	2,964.84	
3.1	桩及基础工程	542.02	
3.2	市政工程	1,952.91	
3.3	工艺设备及安装	469.90	
4	二沉池及中间提升泵房	782.08	
4.1	桩及基础工程	139.58	

4.2	市政工程	427.09	
4.3	土建工程	18.21	
4.4	工艺设备及安装	197.20	
5	三相催化氧化反应器	672.69	
5.1	桩及基础工程	15.94	
5.2	市政工程	31.73	
5.3	工艺设备及安装	625.02	
6	芬顿稳定池	637.91	
6.1	桩及基础工程	73.04	
6.2	市政工程	369.54	
6.3	工艺设备及安装	195.33	
7	高效沉淀池	785.56	
7.1	桩及基础工程	84.32	
7.2	市政工程	257.74	
7.3	主体工程	12.75	
7.4	装饰工程	18.87	
7.5	工艺设备及安装	411.88	
8	滤池及反冲洗泵房	625.94	
8.1	桩及基础工程	98.78	
8.2	市政工程	410.15	
8.3	主体工程	84.73	
8.4	装饰工程	32.28	
9	接触消毒池	209.82	
9.1	桩及基础工程	25.41	
9.2	市政工程	73.59	
9.3	接触消毒池及尾水泵房-工艺设备及安装	110.82	
10	巴氏计量槽	24.46	
10.1	桩及基础工程	10.37	
10.2	市政工程	14.09	
11	尾水泵房	142.88	
11.1	桩基工程	40.23	
11.2	市政工程	101.74	
11.3	装饰工程	0.91	
12	鼓风机房及配电间	354.28	
12.1	桩及基础工程	98.10	

12.2	主体工程	119.05	
12.3	装饰工程	41.67	
12.4	工艺设备及安装	95.46	
13	Fenton 加药区（罐区）	306.94	
13.1	桩基工程	39.43	
13.2	市政工程	116.44	
13.3	装饰工程	2.33	
13.4	工艺设备及安装	148.74	
14	综合加药间	723.62	
14.1	桩及基础工程	209.70	
14.2	主体工程	197.85	
14.3	市政工程	82.75	
14.4	装饰工程	63.24	
14.5	工艺设备及安装	170.09	
15	污泥浓缩池	332.81	
15.1	桩基工程	52.56	
15.2	市政工程	181.73	
15.3	装饰工程	7.59	
15.4	工艺设备及安装	90.93	
16	脱水车间	1,450.74	
16.1	桩基工程	233.80	
16.2	建筑工程	414.99	
16.3	装饰工程	104.55	
16.4	工艺设备及安装	697.40	
17	综合楼	296.58	
17.1	桩基工程	95.34	
17.2	建筑工程	139.26	
17.3	装饰工程	61.99	
18	贮泥池	58.47	
18.1	桩基工程	15.88	
18.2	市政工程	39.71	
18.3	装饰工程	2.88	
19	门卫室	21.13	
19.1	桩基工程	5.37	
19.2	建筑工程	11.02	

19.3	装饰工程	4.75	
20	除臭设施	309.21	
20.1	桩基工程	16.37	
20.2	市政工程	18.62	
20.3	工艺设备及安装	274.23	
21	进、出水仪表间	24.98	
21.1	桩基工程	7.03	
21.2	建筑工程	12.58	
21.3	装饰工程	5.37	
22	厂区污水提升泵房	175.36	
22.1	桩基工程	17.94	
22.2	市政工程	116.78	
22.3	工艺设备及安装	40.64	
23	厂区土建	2,090.71	
23.1	室外雨污水	319.76	
23.2	大门/侧门	9.50	
23.3	围墙	99.32	
23.4	室外道路	734.97	
23.5	厂区道路地基处理	317.38	
23.6	室外绿化工程	100.75	
23.7	厂区土方回填	509.02	
23.8	桩及基础工程	0.00	已计入各单体工程
23.9	装饰工程	0.00	
24	厂区安装	1,764.07	
24.1	给排水	174.76	
24.2	电气工程	951.48	
24.3	自控及监控工程	214.80	
24.4	仪表工程	268.71	
24.5	光伏发电	30.40	
24.6	建筑物照明及弱电安装工程	18.65	
24.7	建筑物给排水及消防安装工程	27.97	
24.8	建筑物暖通空调安装工程	14.25	
24.9	化验设备	25.14	
24.10	机修及运输设备	37.90	
（二）	常德经开区化工片区配套设施建设项目工程费	17,389.02	

25	一企一管工程	5,385.10	
25.1	一企一管工程-安装工程	998.91	
25.2	一企一管工程-管廊基础	4,303.72	
25.3	一企一管工程-园林绿化工程	82.47	
26	尾水管工程	3,155.94	
26.1	尾水管工程-安装工程	1,089.91	
26.2	尾水管工程-排水工程-井	27.11	
26.3	尾水管工程-道路工程	1,067.28	
26.4	尾水管工程-施工便道	108.42	
26.5	尾水管工程-交通疏解	240.58	
26.6	尾水管工程-支护工程	615.85	
26.7	尾水管工程-园林绿化工程	6.79	
27	事故池工程	5,128.34	
27.1	事故池-桩及基础工程	787.98	
27.2	事故池-市政工程	2,779.01	
27.3	事故池工艺设备及安装	115.57	
27.4	箱涵接泵站工艺设备及安装	304.46	
27.5	事故池-门卫装饰工程	5.60	
27.6	事故池-门卫建筑工程	11.63	
27.7	事故池-管网工程	475.54	
27.8	事故池-道路工程	385.91	
27.9	事故池-园林绿化工程	105.10	
27.10	事故池-地基处理、基坑支护与边坡工程	157.55	
28	废水接收及分质调节池	568.40	
28.1	废水接收及分质调节池-桩基础	39.75	
28.2	废水接收及分质调节池-市政工程	323.89	
28.3	废水接收及分质调节池-装饰工程	14.94	
28.4	废水接收及分质调节池-安装工程	189.82	
29	水解酸化池	707.01	
29.1	水解酸化池-桩基础	109.57	
29.2	水解酸化池-市政工程	460.18	
29.3	水解酸化池-装饰工程	15.24	
29.4	水解酸化池-安装工程	122.02	
30	铁碳微电解单元和芬顿池	586.80	
30.1	铁碳微电解单元和芬顿池-桩基础	51.19	

30.2	铁碳微电机单元-市政工程	41.82	
30.3	芬顿池-市政工程	180.95	
30.4	芬顿池-装饰工程	7.98	
30.5	铁碳及前处理芬顿池-安装工程	304.86	
31	高效沉淀池	482.02	
31.1	高效沉淀池-桩基础	108.78	
31.2	高效沉淀池-市政工程	212.54	
31.3	高效沉淀池-主体工程	25.52	
31.4	高效沉淀池-装饰工程	7.68	
31.5	高效沉淀池-安装工程	127.49	
32	进水分析间及前处理辅助间	336.84	
32.1	进水分析间及前处理辅助间-桩及基础工程	90.44	
32.2	进水分析间及前处理辅助间-主体工程	142.25	
32.3	进水分析间及前处理辅助间-装饰工程	39.50	
32.4	进水分析间及前处理辅助间-安装工程	64.65	
33	除臭设备	172.05	
33.1	除臭设备-桩基础	17.19	
33.2	除臭设备-市政工程	21.86	
33.3	除臭设施工艺设备及安装	133.00	
34	预处理池其他	866.54	
34.1	预处理池-机械土石方工程	29.87	
34.2	预处理池-园林绿化工程	17.37	
34.3	预处理池-污水管网工程	13.54	
34.4	预处理池-仪表工程	132.49	
34.5	预处理池-自控工程	82.14	
34.6	预处理池-电气工程	511.55	
34.7	预处理池-预处理管线	79.58	
二	工程建设其他费用	2,533.37	
1	建设单位管理费	350.45	工程费*1%
2	环境影响报告书编制费	15.38	暂按德财函〔2018〕2号文计算
3	水土保持方案编制费	13.10	
4	可行性研究报告编制	13.00	
5	工程勘察勘探费	143.81	
6	工程测绘费	37.03	
7	工程方案设计及初步设计费	223.46	

8	工程施工图设计	273.11	
9	造价咨询费	42.83	
10	工程监理费	362.03	
11	质量检测费	154.86	
12	招标代理费	39.78	
13	建设项目水土流失监测	100.00	暂估
14	水土保持补偿费	12.01	暂估
15	水土保持设施竣工验收技术评估报告编制费	40.00	暂估
16	新建建筑物防雷工程施工跟踪检测	0.54	暂估
17	雷击灾害风险评估	31.01	暂估
18	编制安全预评价报告	24.03	暂估
19	编制安全验收评价报告	25.83	暂估
20	排口论证编制	30.00	暂估
21	桩基检测费	113.40	暂估
22	生产准备费及开办费	45.60	暂估
23	联合试运转费	52.49	暂估
24	CCTV 检测费	6.30	18 元/m
25	电源外接	273.32	暂估
26	基坑检测费	60.00	暂估
27	高压电缆（铁塔）保护	50.00	暂估
三	基本预备费	1,306.07	（一+二）*5%
四	电力管线迁改	1,364.14	
1	电信管线迁改与恢复	839.74	
1.1	300*300	442.60	
1.2	400*300	150.92	
1.3	600*300	246.22	
2	燃气管线迁改与恢复	484.40	
2.1	200	433.16	
2.2	400*300	51.24	
3	电力管线迁改	40.00	10kv 杆线下地
	合计	40,248.17	

本次拟发行专项债券资金不用于无收益部分。

本项目总投资 40,248.16 万元，2026 年拟计划投资

32,198.53 万元，未来尚需投资金额为 8,049.63 万元。项目投资分年度计划具体如下表所示：

项目投资分年度计划表

单位：万元

项目名称	总投资	前期投资	2026 年	2027 年及以后
常德经开区化工园区配套设施建设项目	40,248.16	0.00	32,198.53	8,049.63

2026 年，常德经开区化工园区配套设施建设项目月度投资计划如下表所示：

2026 年度项目投资分月计划表

单位：万元

项目名称	月度	前期投资	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月
常德经开区化工园区配套设施建设项目	投资金额						198.53
	其中：专项债券金额						
	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
	500.00	500.00	500.00	500.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
					10,000.00	10,000.00	10,000.00

（二）资金筹措方案

常德经开区化工园区配套设施建设项目的资金来源主要为资本金/自有资金和政府专项债券资金。

项目总投资 40,248.16 万元，其中：用于项目支出的资本金/自有资金 8,248.16 万元，占投资总额的 20.49%；拟申请发行政府专项债券资金 32,000.00 万元，截至目前，已发行专项债 0.00 万元，本次拟申请发行政府专项债券资金

30,000.00 万元，未来拟申请发行政府专项债券资金 2,000.00 万元。具体如下表所示：

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	总投资	资金来源							本次拟发行专项债券期限
		资本金/自有资金	已发行专项债券金额	本次拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	未来拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	其他融资	
常德经开区化工园区配套设施建设项目	40,248.16	8,248.16	0.00	30,000.00	0.00	2,000.00	0.00	0.00	30 年

四、项目收入和成本预测

（一）项目收入预测依据

项目建成后，项目的收入来源主要是工业污水处理费。

设计处理规模：近期污水处理规模 $2.0\times10^4m^3/d$。

污水处理量：工业污水处理厂服务范围为已认定化工园区面积 169.02 公顷，该范围内已入驻 14 家企业（金富力、德之聚、力元、中材锂膜、杰新、常联化工、鸿仁源环保、海利化工、瑞冠生物、大度新材料、洞庭药业、云港生物、宏旺和表面处理产业园），经查询统计，现有 14 家企业 2025 年平均日排污量合计为 1.82 万吨/天，达到设计处理规模的 90.99%，5 家企业在引进中（梅塞尔、硝酸盐、金富力二期、信濠、晨辰医药），另预留一块空地待招商引资。本项目将建成总长度约为 28.9km 的工业污水专用收集管网以提升园区工业污水收集率，因此项目污水处理率按照运营第一年

85%估算，第二年及以后稳定为 90%。年处理天数为 360 天。

工业污水处理厂现状服务企业 2025 年日排污量表

序号	企业名称	日排污量（m^3/d）	序号	企业名称	日排污量（m^3/d）
1	湖南海利常德农药化工有限公司	7000	8	常德市恩瑞投资管理有限公司	1970
2	湖南瑞冠生物化工科技有限公司	100	9	中材锂膜（常德）有限公司	150
3	常德云港生物科技有限公司	750	10	湖南杰新纺织印染有限公司	5000
4	湖南宏旺环保科技有限公司	180	11	常德常联化工有限公司 司	90
5	湖南金富力新能源股份有限公司	560	12	常德鸿仁源环保科技有限公司	260
6	湖南德之聚新材料有限公司	960	13	常德市大度新材料有限公司	97
7	常德力元新材料有限责任公司	80	14	湖南洞庭药业股份有限公司	1000
合计					18197

污水处理费收费标准：参照津市市《关于我市高新技术产业开发区入园企业开征污水处理费的通知》，结合本项目覆盖范围内入驻企业暂未涉及健康食品类企业的实际情况，本项目污水处理厂按照 5.43 元/m^3收费估算。



登记号：JSDR-2019-06003

津市市发展和改革局
津市市财政局
津市高新技术产业开发区管理委员会
津市市生态环境保护委员会 文件
津市市住建局
津市市水利局

津发改价服〔2019〕8号

关于我市高新技术产业开发区入园企业开征污水处理费的通知

市各相关单位

为激励促进企业污水预处理和污染物减排，根据国家发展改

革委《关于创新和完善促进绿色发展价格机制的意见》（发改价格规〔2018〕943号）、《湖南省政府定价目录》（湘发改价调〔2017〕1237号）等文件规定，结合我市实际，经我市高新技术产业开发区入园企业按生产情况不同，排放的污染因子不同，暂制定对入园企业采用多因子征收污水处理费等有关事项通知如下：

一、征收对象

高新技术产业开发区范围内企业，产生工业污水纳入园区污水公共管网，并由高新区工业污水处理厂处理的企业，具体企业名单由津市高新技术产业开发区管理委员会以及津市市环保局负责及时动态确认并公示。

二、多因子收费标准

收费基准值为各企业的纳管标准，企业排放污水只要达到纳管标准就按基准值作为收费依据，即为基准价。

由于园区企业生产情况不同，工业污水类型复杂，包含生物制药、食品加工、化工等各种难生化处理废水性质，因此根据各企业排放的污水污染因子，将园区企业暂定分为三类，第一类是健康食品类企业（如绿康食品、创奇食品、南北特食品等企业），第二类是生物发酵类企业（如康健生物、鸿鹭生物等企业），第三类是提取、合成类企业（如新和新生物、龙腾生物等企业）。对于不同类型企业，分类计收污水处理费：

1、健康食品类企业

根据津市市环保局提供的该类型企业排放的污水污染因子，

—1—



污染因子主要为PH、化学需氧量（COD）、氨氮、总氮（以N计）、总磷（以P计）。这类型企业排放的污水处理成本相对较小，污水处理收费基准值定为1.5元/吨。

2、生物发酵类企业

根据津市市环保局提供的这类型企业排放的污水污染因子，污染因子主要为在线检测数据化学需氧量（COD）、氨氮、总氮（以N计）、总磷（以P计）、以及其他污染因子PH、SS、BOD、挥发酚、硫化物、石油类、色度，这类型污水处理成本高，污水处理收费基准值定为5.43元/吨。

3、提取、合成类企业

根据津市市环保局提供的这类型企业排放的污水污染因子，污染因子主要为在线检测数据COD、氨氮、总氮、总磷、以及其他污染因子PH、SS、BOD、挥发酚、硫化物、氯化物、石油类、色度，这类型污染物中有机物浓度高，有机物成分复杂，可生化性差等特点，污水处理收费基准值定为8.89元/吨。

对于第一类健康食品类企业，确定PH、化学需氧量（COD）、氨氮、总氮（以N计）、总磷（以P计）为重点污染因子；对于第二类生物发酵类企业，除上述因子外，增加PH、SS、BOD、挥发酚、硫化物、石油类、色度等因子作为附加因子；对于第三类提取、合成类企业，除上述因子外，增加氯化物、甲苯、苯胺类、三氯甲烷、二氯甲烷、总铜、总锌等因子作为附加因子。

各因子的收费基准值为向入园企业收费的最低价，若企业存在因子超出基准值，即企业存在不达标排放的情况，此种情况在

—1—

四、加强宣传

工业污水处理工艺、氧影排放标准等技术性强，你处应联合相关部门向涉排企业做好政策宣传和解释工作，并通过新闻媒体提前向企业公告，确保入园企业污水处理费收费政策顺利实施。

五、其他

1、园区污水处理企业每季度定期报送污水处理相关数据，方面整定善污水处理费标准提供参考。

2、本通知自2020年1月1日开始执行，试行期一年。

津市市财政局

津市生态环境局

津市市住建局

2019年11月18日

—8—

按照前述收入测算依据，常德经开区化工园区配套设施建设项目收入预测在债券存续期内预计总收入为101,014.29万元。具体收入测算情况如下：

常德经开区化工园区配套设施建设项目预期收入测算表

单位：万元

序号	项目	合计	2028 年 4-12	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	污水处理费收入	101,014.29	2,492.37	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64
1.1	设计规模（万 m^3/d）		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
1.2	生产负荷	-	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.3	日处理量（万 m^3）		1.70	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80
1.4	年处理量（万 m^3）	-	459.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00
1.5	收费单价（元/m^3）	-	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43
2	合计	101,014.29	2,492.37	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64

续上表：

序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	污水处理费收入	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64
1.1	设计规模（万 m^3/d）	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
1.2	生产负荷	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.3	日处理量（万 m^3）	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80
1.4	年处理量（万 m^3）	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00
1.5	收费单价（元/m^3）	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43
2	合计	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64

续上表：

序号	项目	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	污水处理费收入	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64
1.1	设计规模（万 m^3/d）	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
1.2	生产负荷	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.3	日处理量（万 m^3）	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80
1.4	年处理量（万 m^3）	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00
1.5	收费单价（元/m^3）	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43
2	合计	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64

（三）项目预期成本预测依据

1、经营成本预测依据

根据《财政部、国家税务总局关于污水处理费有关增值税政策的通知》（财税〔2001〕97号）的有关规定，污水处理费免征增值税。因此，本项目运营期内主要运营成本为药剂费、污泥处理费、燃料及动力费、 工资及福利、维护修理费、其它费用等。

（1）人员工资及福利

本项目新增定员20人，其中：管理技术人员14人，保洁保卫人员6人，根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第四十条规定：“企业发生的职工福利费支出，不超过工资薪金总额14%的部分，予以扣除”，因此，本项目人员福利费按工资的14%计。参照湖南省同行业职工年平均薪酬情况，本项目人均工资福利按6万元/年计算。

单位：元、%

行　业	2025年	增长
总　计	60679	0.2
农、林、牧、渔业	46965	-2.0
采矿业	70842	4.1
制造业	65819	2.8
电力、热力、燃气及水生产和供应业	54360	-3.0
建筑业	59709	-0.4
批发和零售业	56241	-0.9
交通运输、仓储和邮政业	60706	0.9
住宿和餐饮业	50849	1.9
信息传输、软件和信息技术服务业	82752	0.5
金融业	100218	12.7
房地产业	49757	-5.4
租赁和商务服务业	56810	-4.7
科学研究和技术服务业	66648	0.1
水利、环境和公共设施管理业	52731	-0.7
居民服务、修理和其他服务业	51902	-1.4
教育	56399	5.6
卫生和社会工作	71230	3.3
文化、体育和娱乐业	55423	0.6
公共管理、社会保障和社会组织	-	-

（2）燃料及动力费

本项目达产年年用电量约为 703.44 万 kW •h，本项目年自来水用量约为 3721.20m³。电价参照国网湖南省电力公司一般工商业代理购电平段电价，取 0.81098 元/ kW•h（含税）；水价参照《常德市发展和改革委员会关于调整市城区供水价格的通知》（ CDCR-2022-02004）规定的非居民生活用水供水价格为 3.48 元/m³。

国网湖南省电力有限公司代理购电工商业单一制用户分时平均电价表

（执行时间：2025 年 4 月 1 日-2025 年 4 月 30 日）

单位：元/千瓦时

用电分类	电压等级	平段电价	分时平均浮动电价	分时平均电价
工商业单一制	110 千伏及以上	0.77068	0.06340	0.83438
	35 千伏	0.79098		0.85438
	1~10 千伏	0.81098		0.87438
	不满 1 千伏	0.82098		0.88438

注：1.湖南省发改委《关于进一步完善我省分时电价政策及有关事项的通知》（湘发改价调规〔2021〕848 号）规定，符合分时电价执行条件的单一制工商业电力用户，选择不执行分时电价的，其用电价格按上月分时电价用户的平均用电价格（简称分时平均用电价格）执行。

2.湖南省发改委《关于进一步明确夏季电价与分时电价有关事项的通知》（湘发改价调〔2022〕251 号）规定，分时平均用电价格=当月用户平段电价+分时平均浮动电价。自 2022 年 4 月 1 日起，1、7、8、9、12 月分时平均浮动电价为 0.02929 元/千瓦时；2、3、4、5、6、10、11 月分时平均浮动电价为 0.0634 元/千瓦时。

3.代理购电单一制用户分时平均电价=上网电价+上网环节线损费用折价+输配电价+系统运行费用折价+政府性基金及附加+分时平均浮动电价；

4.市场交易单一制用户分时平均电价=市场交易购电价格+上网环节线损费用折价+输配电价+系统运行费用折价+政府性基金及附加+分时平均浮动电价。



（3）药剂费

污水厂使用药剂主要为 PAC、PAM 、次氯酸钠、乙酸钠、铁盐。根据材料市场价，工业污水用 PAC 价格约为 1200-2000 元/吨；工业污水用 PAM 价格约为 5000-5500 元/吨；次氯酸钠（10%液体）价格约为 400-500 元/吨；乙酸钠（干粉）价格约为 1000-2000 元/吨；工业污水用铁盐价格约为 800-1300 元/吨。按照谨慎性原则，本项目按照 PAC 价格 2000 元/t，PAM 价格 5500 元/t ，次氯酸钠（10%液体）价格 500 元/t ，乙酸钠（干粉）价格 2000 元/t ，铁盐价格 1300 元/t 进行测算。

达产药剂费计算表

序号	名称	加药量	日使用量（kg/d）	年使用量（t/a）	单价（元/吨）	总价（万元）
1	污水处理用 PAC	50mg/L	1000	365	2000	73
2	污水处理用 PAM	1mg/L	20	7.3	5500	4.015
3	次氯酸钠（10%液体）	10mg/L	200	73	500	3.65
4	乙酸钠（干 粉）	55mg/L	1100	401.5	4000	80.3
5	污泥处理用 PAM	5kg/t 干泥	60	21.9	5500	12.045
6	铁盐	10%/t 干泥	1200	438	1300	56.94
	合计					229.95

（4）设施设备维护费

参照《建设项目经济评价方法与参数》，本项目维修费按折旧费的 10%考虑。

（5）污泥运输费

本项目污水处理厂达产年日产生 60%含水率污泥 20 吨，污泥运输费 40 元/吨。

（6）其他费用

根据住建部编制的《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》规定，其他费用通常按照各成本要素之和（扣除财务费用）的8%-12%的比例计取。本项目其他费用按以上费用合计的12%计。

（四）项目预期成本预测

按照前述成本测算依据，常德经开区化工园区配套设施建设项目预期总成本共计30,606.08万元。具体如下表：

常德经开区化工园区配套设施建设项目预期成本测算表

单位：万元

项目类型	合计	2028 年 4-12	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、运营成本	30,606.08	787.58	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95
工资及福利	3,450.00	90.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
动力燃料费	14,773.13	364.50	514.59	514.59	514.59	514.59	514.59	514.59	514.59	514.59
药剂费	5,941.33	146.59	206.96	206.96	206.96	206.96	206.96	206.96	206.96	206.96
设施设备维护费	2,334.39	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50
污泥清运处理费	828.00	21.60	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80
其他费用	3,279.22	84.38	114.10	114.10	114.10	114.10	114.10	114.10	114.10	114.10
二、增值税税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	30,606.08	787.58	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95

续上表：

项目类型	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、运营成本	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95
工资及福利	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
动力燃料费	514.59	514.59	514.59	514.59	514.59	514.59	514.59	514.59	514.59	514.59
药剂费	206.96	206.96	206.96	206.96	206.96	206.96	206.96	206.96	206.96	206.96
设施设备维护费	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50
污泥清运处理费	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80
其他费用	114.10	114.10	114.10	114.10	114.10	114.10	114.10	114.10	114.10	114.10
二、增值税税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95

续上表：

项目类型	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、运营成本	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95
工资及福利	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
动力燃料费	514.59	514.59	514.59	514.59	514.59	514.59	514.59	514.59	514.59	514.59
药剂费	206.96	206.96	206.96	206.96	206.96	206.96	206.96	206.96	206.96	206.96
设施设备维护费	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50
污泥清运处理费	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80
其他费用	114.10	114.10	114.10	114.10	114.10	114.10	114.10	114.10	114.10	114.10
二、增值税税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95

五、项目融资平衡情况

（一）项目净收益

债券存续期内，本项目预期总收入101,014.29万元，预期总成本30,606.08万元，项目净收益即可用于融资平衡的相关收益为70,408.21万元。

（二）项目融资还本付息情况

常德经开区化工园区配套设施建设项目概算总投资金额为40,248.16万元，拟申请政府专项债券32,000.00万元，截至目前，本项目已发行政府专项债券资金0.00万元；本次拟申请发行政府专项债券资金30,000.00万元，发行期限30年；未来拟申请发行政府专项债券资金2,000.00万元，发行期限30年，根据目前市场行情谨慎考虑，债券预测利率以2026年9月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮20%确定，据此，30年期债券的预测利率为2.55%。建设期债券利息由自有资金统筹安排，每半年付一次利息，本金在债券到期时一次性偿还。还本付息情况如下表所示：

还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金	应计利息	当年还本付息合计
2026年10月	0.00	30,000.00		30,000.00	0.00	0.00
2027年1月	30,000.00	2,000.00		32,000.00	0.00	0.00
2027年4月	32,000.00			32,000.00	382.50	382.50
2027年7月	32,000.00			32,000.00	25.50	25.50
2027年10月	32,000.00			32,000.00	382.50	382.50
2028年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00

2029 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2030 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2031 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2032 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2033 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2034 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2035 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2036 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2037 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2038 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2039 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2040 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2041 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2042 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2043 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2044 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2045 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2046 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2047 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2048 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2049 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2050 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2051 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2052 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2053 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2054 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2055 年	32,000.00			32,000.00	816.00	816.00
2056 年 1 月	32,000.00			32,000.00	25.50	25.50
2056 年 4 月	32,000.00			32,000.00	382.50	382.50
2056 年 7 月	32,000.00			32,000.00	25.50	25.50
2056 年 10 月	32,000.00		30,000.00	2,000.00	382.50	30,382.50
2057 年 1 月	2,000.00		2,000.00	0.00	25.50	2,025.50
合计		32,000.00	32,000.00		24,480.00	56,480.00

（三）项目融资平衡情况

常德经开区化工园区配套设施建设项目偿债资金来源为污水处理费收入，考虑运营成本后，预计用于融资平衡的相关收益为70,408.21万元，融资本息为56,480.00万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为1.25。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于融资平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
常德经开区化工园区配套设施建设项目	70,408.21	32,000.00	56,480.00	1.25

常德经开区化工园区配套设施建设项目融资平衡情况已由湖南诚悦达会计师事务所（普通合伙）审计通过。

（四）压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

单因素敏感性分析	-10%	0%	+10%
收入变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.07	1.25	1.43
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.30	1.25	1.19

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为1.07，能通过压力测试。当整个项目的成本

上升 10%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.19，仍然能通过压力测试。

总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息的风险较小。

（五）现金流模拟分析

按照国家相关政策规定，项目建设期内只付息不还本，项目计算期内按年还本付息，根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，现金流预测见下表：

常德经开区化工园区配套设施建设项目现金流预测表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		运营期					
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	现金流入	141,262.45	32,198.53	6,439.71	4,102.30	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64
1.1	资本金	8,248.16	2,198.53	4,439.71	1,609.93					
1.2	债券资金流入	32,000.00	30,000.00	2,000.00						
1.3	运营收入	101,014.29			2,492.37	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64
1.4	回收固定资产余值	0.00								
1.5	流动资金回收	0.00								
2	现金流出	126,543.74	32,198.53	6,439.71	3,213.50	1,880.95	1,880.95	1,880.95	1,880.95	1,880.95
2.1	建设投资	40,248.16	32,198.53	6,439.71	1,609.93					
2.2	运营成本	30,606.08			787.58	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95
2.3	税金及附加	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.4	运营期利息	23,689.50			816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00
2.5	债券本金	32,000.00								
3	净现金流量	14,718.71	0.00	0.00	888.79	1,637.69	1,637.69	1,637.69	1,637.69	1,637.69
4	累计净现金流量		0.00	0.00	888.79	2,526.49	4,164.18	5,801.87	7,439.57	9,077.26

续上表：

序号	项目	合计	运营期							
			2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	现金流入	141,262.45	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64
1.1	资本金	8,248.16								
1.2	债券资金流入	32,000.00								
1.3	运营收入	101,014.29	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64
1.4	回收固定资产余值	0.00								
1.5	流动资金回收	0.00								
2	现金流出	126,543.74	1,880.95	1,880.95	1,880.95	1,880.95	1,880.95	1,880.95	1,880.95	1,880.95
2.1	建设投资	40,248.16								
2.2	运营成本	30,606.08	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95
2.3	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.4	运营期利息	23,689.50	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00
2.5	债券本金	32,000.00								
3	净现金流量	14,718.71	1,637.69	1,637.69	1,637.69	1,637.69	1,637.69	1,637.69	1,637.69	1,637.69
4	累计净现金流量		10,714.96	12,352.65	13,990.34	15,628.04	17,265.73	18,903.42	20,541.12	22,178.81

续上表：

序号	项目	合计	运营期							
			2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
1	现金流入	141,262.45	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64
1.1	资本金	8,248.16								
1.2	债券资金流入	32,000.00								
1.3	运营收入	101,014.29	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64
1.4	回收固定资产余值	0.00								
1.5	流动资金回收	0.00								
2	现金流出	126,543.74	1,880.95	1,880.95	1,880.95	1,880.95	1,880.95	1,880.95	1,880.95	1,880.95
2.1	建设投资	40,248.16								
2.2	运营成本	30,606.08	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95
2.3	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.4	运营期利息	23,689.50	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00
2.5	债券本金	32,000.00								
3	净现金流量	14,718.71	1,637.69	1,637.69	1,637.69	1,637.69	1,637.69	1,637.69	1,637.69	1,637.69
4	累计净现金流量		23,816.50	25,454.20	27,091.89	28,729.58	30,367.28	32,004.97	33,642.67	35,280.36

续上表：

序号	项目	合计	运营期							
			2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
1	现金流入	141,262.45	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	0.00
1.1	资本金	8,248.16								
1.2	债券资金流入	32,000.00								
1.3	运营收入	101,014.29	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	3,518.64	0.00
1.4	回收固定资产余值	0.00								
1.5	流动资金回收	0.00								
2	现金流出	126,543.74	1,880.95	1,880.95	1,880.95	1,880.95	1,880.95	1,880.95	31,880.95	2,025.50
2.1	建设投资	40,248.16								
2.2	运营成本	30,606.08	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	1,064.95	0.00
2.3	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.4	运营期利息	23,689.50	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	816.00	25.50
2.5	债券本金	32,000.00							30,000.00	2,000.00
3	净现金流量	14,718.71	1,637.69	1,637.69	1,637.69	1,637.69	1,637.69	1,637.69	-28,362.31	-2,025.50
4	累计净现金流量		36,918.05	38,555.75	40,193.44	41,831.13	43,468.83	45,106.52	16,744.21	14,718.71

根据项目现金流预测表，本项目期末累计现金结存额大于0，项目存在资金缺口的风险较小。

六、潜在风险评估

项目存在影响项目施工进度或政策运营的风险、项目收益的风险、影响融资平衡结果的风险等因素，通过实施单位采取合理可控的风险控制措施能够有效地规避、减轻相关风险的发生，经评估项目风险可控。

1、社会稳定风险

风险描述：社会稳定风险的形式包括社会治安、群众信访、安全生产施工等形式。一般情况下，本项目社会稳定问题产生之初，其表现多是电话、走访等形式中的一种或几种方式，比较缓和。但随着事态发展或者突发环境污染和施工安全事件时，也有可能朝着阻挠施工、上访等严重恶性社会稳定问题的发展，特殊情况下甚至发展为小规模群体性事件。

正常情况下，社会稳定问题出现的症结是发起者为了维护合法利益，表达诉求的一种方式之一，本身不会对社会造成不良的影响。但如果演变成恶性的群体性事件，其对社会稳定的影响将是无法估量的。对工程项目建设来讲可能会分散建设精力、增加投入、延迟工期、工程停工，甚至造成破坏；对社会来讲可能会打乱居民正常生活、妨碍社会正常运转、扰乱社会治安、影响社会稳定等。

应对措施：根据类似项目实施过程中易发生的社会稳定风险的经验判断，并结合本项目对工程的具体要求进行分析评价，本项目可能会引发社会稳定风险的内容主要有以下几个方面：

（1）项目合法性、合理性及可行性质疑的风险

经前面的分析和说明，本项目有充分的政策、法律依据，坚持严格的审查审批和报批程序，并经过严谨科学的可行性研究论证，立项合法，程序完备，建设规模、设计方案合理可行。因此，因质疑本项目合法性、合理性及可行性而引发社会稳定风险的可能性不存在。

（2）对运行期环境影响不适应的风险

项目在正常运行期不存在噪声、废气以及不经处理的废水排放，项目运行期间对于周边交通等环境问题也不存在大的影响，不会引发上访或群体性事件，所以在工程运行期间不存在社会稳定风险。

（3）其他因素引起的风险

项目在落地建设过程中，可能会遇到当地施工队伍或非直接利益相关人以各种非正当理由设置障碍、恶意阻挠施工、刁难施工单位，意在谋取非正当或非法利益的情况；在项目正常运行期也可能会出现设备仪器被盗或被破坏的社会治安问题。该类问题将对项目建设的工期进度、工程质量、设备正常运行造成较大影响，带来极为不好的社会影响。如

此情况发生，为防止事态恶化，将立即报告当地治安管理部门，依托治安管理部门的力量，为项目建设保驾护航。

本项目通过对以上几方面社会稳定风险内容的排查，对项目合法性、合理性及可行性的质疑及工程运行期环境影响都不会引发社会稳定风险；只有工程施工期环境影响及社会治安问题存在社会稳定风险的可能性，但都属于低风险，在采取相应措施后能够降低发生概率或消除风险，具有较高的可控性。

2、工程建设风险

风险描述：根据工程施工步骤分析，本项目施工期可能引发社会稳定风险的因素大部分集中在成井过程，即成井过程中对周边环境的影响引发的风险，主要体现在噪声影响、废气排放、泥浆排放、材料堆放、交通影响等对附近居民和单位生活生产的影响以及安全文明施工等几个方面。

应对措施：施工期内，须严格按照有关规定，采用低噪施工机具、合理安排施工场地、加强各个环节施工管理，必能将施工对周边环境的影响降到最低，将由此带来的社会稳定风险降到最低。

3、项目收益与预期存在差异风险

风险描述：由于资金筹集不到位或者其他原因未能使项目如期投入运营。

应对措施：积极筹措资金并对项目的进度进行有效的监

督管理。

七、还款保障措施

1、根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不通过发行专项债券偿还。专项债务收支按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡。

2、根据《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

八、主管部门责任

本项目主管部门是常德市经济技术开发区管理委员会，负责根据专项债券项目融资平衡方案和实际运营情况等，结

合年度预算编制，制定下一年度还本付息资金归集计划；做好还本付息资金征收上缴工作，加强专项债券项目管理和监督，择优选择运营单位，提高项目运营效益；加强项目专项收入和还本付息资金支出核算，强化运行监控，在部门决算报告中全面、详细、准确反映专项债券项目专项收入上缴情况；对执行中偏离年度计划的，及时采取相应措施，保障还本付息资金来源。指导和监督相关单位做好专项债券形成资产管理工作，汇总本级政府本行业（本领域）专项债券形成资产情况。

本项目运营单位是常德经济技术开发区开发建设局，负责加强项目运营管理，强化风险意识、市场意识和人员成本、运营成本管控，按时足额上缴专项债券项目专项收入。运营单位在专项债券足额还本付息前，不得将还本付息资金挪用于其他支持，不得擅自处置专项债券项目对应资产。影响还本付息按计划落实的重要事项，应及时向主管部门报告。

本项目资产持有单位是常德经济技术开发区开发建设局，负责专项债券形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。

（本页无正文，为《常德经开区化工园区配套设施建设项目预期收益与融资平衡方案》盖章页）

常德经济技术开发区管理委员会

常德市财政局

2026 年 10 月 15 日

湖南省常德市2026年专项债券
宜昌至常德铁路（湖南段）
项目融资平衡方案

宜昌至常德铁路（湖南段）2026年拟发行湖南省政府专项债券437,770.00万元，本次拟发行59,900.00万元，其中澧县25,100.00万元。具体信息如下：

项目名称：	宜昌至常德铁路（湖南段）
债券名称：	2026年湖南省政府专项债券【二十四】期
总投资：	1,503,063.00万元
本次发行金额：	59,900.00万元
其中：用作资本金金额	59,900.00万元
专项债券总需求：	437,770.00万元
其中：用作资本金金额	437,770.00万元
项目计划市场化融资金额：	450,000.00万元
其中：已完成市场化融资金额	0.00万元
本次发行期限：	30年
主管部门：	澧县发展和改革局（澧县国防动员办公室）
项目申请单位：	常德市海绵城市建设投资开发有限公司
资产持有单位：	常德市海绵城市建设投资开发有限公司

一、项目概况

（一）区域介绍

常德，古称"武陵",别名"柳城",是湖南省省辖市，湖南省省域副中心城市，环洞庭湖生态经济圈核心城市之一，也是长株潭3+5城市群之一。位于湖南北部，江南洞庭湖西侧，武陵山下，史称"川黔咽喉，云贵门户",是一座拥有二千年历史的文化名城，是国家公路运输枢纽城市、湘西北铁路枢纽城市。常德先后荣获全国文明城市、中国优秀旅游城市、国家卫生城市、国家园林城市、中国首届魅力城市、国际花园城市、全国交通管理模范城市、国家环境保护模范城市、中华诗词之市等称号。常德市现辖武陵区、鼎城区、安乡县、汉寿县、桃源县、临澧县、石门县、澧县，共6县2区，以及代管1县级市津市市，另外还设有经济管理区：常德经济技术开发区、柳叶湖旅游度假区、西湖管理区，西洞庭管理区以及东山峰管理区，有乡(镇)225个、行政村4170个。常德综合实力位居湖南省前列，经济总量常年保持湖南前三甲，常德正致力于打造成为省域副中心城市，并全面发挥湘西北地区中心城市、综合交通枢纽城市和生态宜居城市的职能。

常德市2023-2025年财政经济数据

单位：亿元

项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值（GDP）	4,385.70	4,532.75	4,770.90
居民人均可支配收入（元）	42,155.00	43,842.00	45,863.00
一般公共预算收入	202.22	192.02	192.68
政府性基金收入	141.87	113.85	100.29

其中：国有土地出让收入	114.29	69.57	39.63
政府性基金支出	201.51	196.08	169.45

注：以上数据来源于地区国民经济和社会发展公告

澧县坐落于湖南省西北部、常德市北部核心区域，与长江直线距离仅 80 公里，是枝柳铁路、二广高速及 207 国道跨越长江后进入湖南的 “首站县域”，地理位置得天独厚。县域北依长江黄金水道，南通潇湘腹地，西控九澧流域，东接洞庭湖区，自古便有“九澧门户” 的美誉，更是澧水流域乃至湖南省融入长江经济带、参与长江开发开放的战略要地，区位优势极为突出。行政区划上，澧县下辖澧阳、澧西、澧南、澧东 4 个街道办事处，以及码头铺、大堰垱、王家厂等 15 个镇，县域总面积达 2075.41 平方公里，地域辽阔、镇街布局合理，为产业布局与城乡协同发展预留了充足空间。经济财政方面，2023-2025 年澧县经济运行稳中有进、持续向好：一般公共预算收入连续三年稳步增长，分别实现 20.40 亿元、14.60 亿元和 15.20 亿元，收入规模稳居区域前列，且收入结构不断优化，有效保障了教育、医疗、养老等民生领域支出及重大基础设施建设需求；政府性基金收入呈现 “先稳后升” 态势，分别为 4.37 亿元、5.70 亿元和 3.95 亿元，2024 年大幅增长主要得益于重点片区开发、重大产业项目落地等带动。其中，土地出让收入作为政府性基金收入的重要组成部分，2023-2025 年分别达 3.78 亿元、5.1 亿元和 3.16 亿元，收入平稳运行，为县域土地整治、城乡建设提质等提供了有力资金支撑。

澧县2023-2025年财政经济数据

单位：亿元

项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值（GDP）	475.90	504.20	536.40
居民人均可支配收入（元）	29,647.00	31,152.00	32,882.00
地方一般公共预算收入	20.04	14.60	15.20
政府性基金收入	4.37	5.70	3.95
其中：国有土地出让收入	3.78	5.10	3.16
政府性基金支出	15.24	58.50	10.72
其中：国有土地出让支出	1.54	41.60	3.50

注：以上数据来源于地区国民经济和社会发展公告

（二）项目基本信息

项目基本情况表

项目名称	项目概况	建设内容	批复文件
宜昌至常德铁路（湖南段）	**项目总投资：**1,503,063.00 万元；**项目概况：**项目宜昌北站至常德站线路长 230.658km，其中宜昌北站至长阳东站远期工程 47.198km、长阳东站至常德站近期工程 183.460km。宜昌至常德铁路（湖南段）线路长 98.089km，可研投资估算总额为 1505036.23 万元，每正线公里指标为 15343.58 万元 **建设期限：**四年	宜昌北站至常德站线路长 230.658km，其中宜昌北站至长阳东站远期工程 47.198km、长阳东站至常德站近期工程 183.460km。 （1）长阳东站（不含）至常德站段工程 ① 正线工程： 长阳东站（不含）至常德站，CK48+650～CK230+597.409，线路长 184.538km；引入长阳东站右线绕行段，YCK48+630～YCK55+426.47，线路长 6.796km；引入常德站右线绕行段，YCK225+730～YCK230+840.250，线路长 5.110km。 ② 长阳东站相关工程： 宜常至宜涪上行联络线 LSCK1+014-LSCK1+100，线路长度 0.086km；下行联络线 LXCK1+014-LXCK1+100，线路长度 0.086km。 （2）与宜涪高铁同步实施工程 ① 宜昌东艳路长江桥工程：DK17+258.33～DK20+041.22，线路长度 2.783km 线下土建工程。 ② 长阳东站相关工程： 与长阳东站同步实施正线工程：宜常铁路左线 DK46+404-DK48+781，线路长度 2.377km；宜常铁路右线 DYK46+386.5-DYK48+767，	1、《国铁集团 湖北省人民政府 湖南省人民政府关于报送新建宜昌至常德铁路项目可行性研究报告的函》（铁发改函〔2024〕号） 2、《国铁集团 湖北省人民政府 湖南省人民政府关于新建宜昌至常德铁路铁路初步设计的批复》（铁鉴函〔2025〕382 号） 3、《湖北省发展和改革委员会、湖南省发展和改革委员会关于恳请加快呼南高铁宜昌至常德段前期工作的函》 4、《湖南省生态环境厅关于反馈宜常高铁澧水特大桥穿越澧县澧水饮用水水源二级保护区相关意见的函》（湘环函〔2023〕329 号）

		线路长度 2.381km。 宜常至宜涪上行联络线 LSDK0+000-LSDK1+014，线路长度 1.014km，宜常至宜涪下行联络线 LXDK0+000-LXSDK1+014，线路长度 1.014km。	

（三）建设地址、内容和规模

1、建设地址

呼南通道是国家《中长期铁路网规划》“八纵八横”高速铁路主骨架之一，本项目位于呼南通道中段，是呼南通道的重要组成部分。本项目向北连接呼南高铁襄阳至宜昌段（在建）、襄阳至郑州段（既有）、郑太（既有）、大西高铁（太原至原平段建成）、乌兰察布至大同至原平铁路(在建)和京兰通道呼和浩特至集宁段(既有)，向南依次连接益阳至娄底（规划）、娄底至邵阳（既有）、邵阳至永州（规划）、衡柳高铁（既有）和张吉怀（既有）、吉首至铜仁铁路（规划）、铜玉铁路（既有）及怀桂铁路（规划）等，沟通华北、华中、华南地区，是中西部地区又一条南北向高速客运大通道。宜昌至常德铁路位于鄂中西、湘西北地区，北起湖北省宜昌市，途经宜昌宜都市、荆州松滋市、湖南省常德澧县和临澧县，南至常德市。本项目是呼南通道的重要组成部分，北端在拟建的沪渝蓉高铁宜涪段长阳东站接轨，衔接沪渝蓉高铁宜涪段、武宜段、宜昌至郑万铁路联络线，中端在澧县西站衔接规划的石门至张家界铁路，南端在常德站接轨既有常益长铁路。

2、建设内容及规模

本项目宜常铁路长阳东至常德段新建线路长184.53km，全线设车站6座，分别为长阳东站（近期接轨站）、宜都站、松滋西站、澧县西站、临澧东站、常德站（既有站）。其中，

①长阳东至宜都站段新建线路长21.741km，其中单线段桥梁3.799km，隧道10.866km，桥隧占比89.2%；双线段桥梁5.821km，隧道2.597km，桥隧占比70.7%。正线双块式无砟轨道45.38铺轨公里，站线铺轨1.19铺轨公里，新铺道岔13组。

②宜都至常德站段新建线路长162.79km（其中湖北省境内64.698km、湖南省境内98.089km），其中桥梁113.93km，隧道8.68km，桥隧占比75.3%；正线双块式无砟轨道323.12铺轨公里，站线铺轨18.4铺轨公里，新铺道岔61组。

湖南省常德市宜昌至常德铁路（湖南段）已经通过湖南湘军麓和律师事务所合法性审查。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

1、本项目是落实党的二十大要求以及国铁集团未来五年部署安排，推动区域铁路高质量发展的需要

党的二十大报告提出，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，促进区域协调发展。根据国铁集团未来五年部署安排，未来五年乃至今后一个时期，国家铁路的中心任务就是，推动铁路高质量发展，率先实现铁路现代化，重点是构建“六个现代化体系”，即现代化铁路基础设施体系、现代化铁路运输服务体系、现代化铁路科技创

新体系、现代化铁路安全保障体系、现代化铁路经营管理体系、现代化铁路治理体系。目前，沿线宜昌至常德通过既有焦柳线和石长线联通，运输里程272km，目前尚无直达客运列车，从石门县北站中转旅行时间2.8h（不考虑换乘时间），平均旅速97km/h，运输质量较差；且焦柳线以承担货运功能为主，能力趋于饱和。本项目为呼南高铁通道重要组成部分，项目建成后，宜昌至常德之间运营里程缩短至205km，旅行时间减少为0.7h，大大缩短出行距离和旅行时间，对于满足沿线居民快速出行需求，填补沿线地区南北高铁路网空白，推动区域铁路高质量发展和现代化发展具有重要意义。

2、本项目是推动长江中游城市群与周边城市群协同合作，串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区、促进沿线经济高质量发展的需要

鄂西生态文化旅游圈是以丰富的生态文化资源为基础、以发达的旅游业为引擎，推动区域联动、资源整合、整体开发、互利共赢，促进鄂西地区又好又快发展，加快湖北省全面建设小康社会的进程，努力构建促进中部地区崛起的重要战略支点。同时，2014年5月2日，国家发改委印发了《洞庭湖生态经济区规划》，要努力把洞庭湖区打造成为全国大湖流域生态文明建设试验区、“两型”引领的“四化”同步发展先行区等，为促进中部地区崛起发挥典型示范作用。

宜昌至常德铁路串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区，沿线人口密集，生态、旅游等资源丰富。但项目沿线地区松滋市、澧县、临澧县等县（市）经济发展仍显滞后，人均GDP不足6.5万元，

均低于区域和全国经济发展水平。目前沿线客运主要依靠公路，影响了吸引能力、整合能力，建设本项目将大幅提高沿线的客运能力和质量，填补沿线地区高铁路网空白，强化二广发展主轴的聚集效益和辐射效益，大大缩短沿线与周边发达地区间时空距离，更好地发挥交通运输连接生产和消费，有利于地区协作，促进资源连片开发，带动产业繁荣，推进省域地区协调均衡发展，促进沿线经济高质量发展的需要。

3、本项目是深入落实服务新时代中部地区高质量发展、长江经济带等国家战略，串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区、促进沿线经济发展的重要基础设施。

中部地区包括山西、安徽、江西、河南、湖北、湖南六省。2016年12 月17 日，国务院批复同意《促进中部地区崛起“十三五”规划》。2021 年7 月，中共中央、国务院发布《关于新时代推动中部地区高质量发展的意见》，《意见》提出“顺应新时代新要求，为推动中部地区高质量发展...充分发挥中部地区承东启西、连南接北的区位优势和资源要素丰富等优势，推动中部地区加快崛起，在全面建设社会主义现代化国家新征程中作出更大贡献。”2021 年9月10 日，长江中游湖北、湖南、江西三省协同推动高质量发展座谈会在武汉举行，共同签署《长江中游三省协同推动高质量发展行动计划》，未来充分发挥三省承东启西、连南接北的区位优势和各自比较优势，加快区域城乡、创新产业、强大市场等领域协同，共同推动高质量发展。

习近平总书记在深入推进长江经济带发展座谈会上强调“共抓

大保护、不搞大开发，努力把长江经济带建设成为生态更优美、交通更顺畅、经济更协调、市场更统一、机制更科学的黄金经济带”。本项目是位于中部地区与长江经济带叠合地带湖北湖南的新建铁路，是区域沟通协作的重要纽带和桥梁。项目建设对促进中部地区长江中游省份的互联互通、深化省际协作、推动落实国家战略具有重要的意义和作用，是湖北湖南两省深入落实服务新时代中部地区高质量发展、长江经济带等国家战略的重大工程。

（二）社会效益分析

宜昌至常德铁路的建设是落实党的二十大要求以及国铁集团未来五年部署安排，推动区域铁路高质量发展的需要；是构建呼南高铁通道，强化京港澳等周边通道分工协作，完善我国高速铁路网络布局的需要；是促进鄂湘两省相邻地区基础设施互联互通，落实新时代中部地区高质量发展和长江经济带等国家战略的需要；是推动长江中游城市群与周边城市群协同合作，串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区、促进沿线经济高质量发展的需要；是是落实国家综合立体交通网规划，提高二湛通道综合运输能力和运输质量的需要；是贯彻“共抓大保护、不搞大开发”重要指示精神，发挥铁路绿色环保优势，实现“双碳”目标的需要。

2016 年 1 月，习近平总书记在深入推进长江经济带发展座谈会上强调“共抓大保护、不搞大开发，努力把长江经济带建设成为生态更优美、交通更顺畅、经济更协调、市场更统一、机制更科学的黄金经济带”。本项目是位于中部地区与长江经济带叠合地带湖北湖南的新建铁路，是区域沟通协作的重要纽带和桥梁。项目建设对

促进中部地区长江中游省份的互联互通、深化省际协作、推动落实国家战略具有重要的意义和作用，是湖北湖南两省深入落实服务新时代中部地区高质量发展、长江经济带等国家战略的重大工程。同时，本项目位于长江经济带中游地区，串联鄂西生态经济圈和洞庭湖生态经济区，丰富的自然资源和良好的生态资源是人类的珍贵财富，但环保要求极高。而铁路具有用地省、能源节约、污染小等显著特点，是一种安全高效的绿色交通运输方式，符合“坚持节约资源和保护环境”的基本国策，可促进生态文明建设，实现可持续发展。本项目的建设，与“坚持节约资源和保护环境”的基本国策相契合，有助于构建更加顺畅的交通体系，有利于实现区域可持续发展的目标，是建设绿色经济带的需要。

（三）项目投资合规性与项目成熟度

本项目不涉及专项债券投向领域“负面清单”，投向合规。

合规性手续方面，项目已取得：

《国铁集团 湖北省人民政府 湖南省人民政府关于报送新建宜昌至常德铁路项目可行性研究报告的函》（铁发改函〔2024〕号）

《国铁集团 湖北省人民政府 湖南省人民政府关于新建宜昌至常德铁路铁路初步设计的批复》（铁鉴函〔2025〕382 号）

《湖北省发展和改革委员会、湖南省发展和改革委员会关于恳请加快呼南高铁宜昌至常德段前期工作的函》

《湖南省生态环境厅关于反馈宜常高铁澧水特大桥穿越澧县澧水饮用水水源二级保护区相关意见的函》（湘环函〔2023〕329 号）

（四）债券资金需求合理性分析

本项目计划筹集资金1,503,063万元，其中项目资本金1,053,063.00万元，占总投资的70.06%;地方政府专项债券437,770.00万元，占总投资的29.13%；申请银行贷款450,000.00万元，占总投资的29.94%，符合有关要求。本项目债券存续期内经营性资金净流入1,834,931.83万元，债券融资本息合计1,409,696.80万元，本息保障倍数为1.30倍，项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

（五）项目事前绩效评价结果

根据财政部关于引发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预[2021]61号）、财政部办公厅、国家发展改革委办公厅《关于申报2022年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预[2021]209)等文件精神和绩效评价相关工作要求，该项目实施的必要性、公益性、收益性合理；项目建设投资合规性与项目成熟度高；项目资金来源和到位可行；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理，用途合规；项目偿债计划可行性和偿债风险点分析到位，绩效评估审核认定结果为“优”。

（六）项目存续期

根据项目可行性研究报告，在运营年限内，基本建设内容在正常维护条件下应能保持其使用功能，而不需要进行大修加固，符合使用年限长于债券存续期要求。

（七）项目绩效目标

湖南省政府债务项目绩效目标表

项目名称	宜昌至常德铁路（湖南段）

主管单位及其编码	临澧县发展和改革局（临澧县国防动员办公室）、澧县发展和改革局（澧县国防动员办公室）、常德市武陵区交通运输局、常德市鼎城区发展和改革局（国防动员办公室）、				
项目资金	资金总额：1,503,063.00 万元				
	一、地方政府专项债券资金：437,770.00 万元				
	二、市场化融资：450,000.00 万元				
	三、其他资金：615,293.00 万元				
项目实施进度计划	项目实施内容	开始时间		完成时间	
	工程建设	2026 年 1 月		2029 年 12 月	
项目绩效目标	宜常铁路（宜昌至常德铁路）系国家 “八纵八横” 高速铁路网呼南通道的关键节点工程。它的建设不仅是完善区域交通基础设施体系的重要举措，更成为激活鄂西南与湘西北联动发展的核心引擎，对推动常德市实现高质量均衡发展、巩固提升其区域核心增长极地位具有不可替代的战略价值。				
	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	绩效标准
项目效益指标	产出指标	数量指标	工程总量	183.460km	183.460km
		质量指标	建设安全施工生产率	100%	100%
			工程质量合格率	100%	100%
		时效指标	项目建设期	48 个月	48 个月
		成本指标	总投资	1,503,063 万元	1,503,063 万元
	效益指标	经济效益指标	计算期内项目总收入	3,795,805.13 万元	3,795,805.13 万元
		社会效益指标	满足群众便捷出行需求、促进区域高质量发展。	长期有效	长期有效
			尽早实现“八纵八横”高铁主通道。撬动鄂西南与湘西北区域协同发展	长期有效	长期有效
		生态效益指标	改善周边生态环境	长期有效	长期有效
		可持续影响指标	提升区域整体能级	长期有效	长期有效
			促进区域高	长期有效	长期有效

			质量发展		
		社会公众或服务对象满意度指标	群众满意度	99%	99%

备注：上述成本指标数据来源于《新建铁路宜昌至常德铁路可行性研究报告》

三、项目投资估算及资金筹措计划

（一）投资估算依据

长阳东站至常德站（含宜涪铁路同步实施工程投资）投资估算总额 3,246,961.15 万元，技术经济指标 17,595.08 万元/正线公里。

长阳东站至常德站（不含宜涪铁路同步实施工程投资）新建线路长 184.54km，可研投资估算总额为 3,012,561.15 万元，每正线公里指标为 16,324.88 万元。其中，静态投资 2,758,035.14 万元，每正线公里指标为 14,945.62 万元；建设期投资贷款利息 59,573.56 万元；机车车辆购置费 192,000.00 万元；铺底流动资金 2,952.60 万元。

（1）与宜涪铁路同步实施工程

本项目宜常可研鉴修同步实施工程总投资 23.44 亿元。

（2）长阳东（不含）至宜都站（含）正线工程：

长阳东（不含）至宜都站（含）正线工程，新建线路长 21.751km，可研投资估算总额为 548,740.56 万元，每正线公里指标为 25,228.29 万元。

（3）宜都站（不含）至常德站（含）：

宜都站（不含）至常德站（含）正线工程，新建线路长 162.787km，可研投资估算总额为 2,463,820.59 万元，每正线公里指标为 15,135.24 万元。其中：

①宜都站（不含）至鄂湘省界：

宜都站（不含）至鄂湘省界，新建线路长 64.698km，可研投资估算总额为 958,784.36 万元，每正线公里指标为 14,819.38 万元。

②鄂湘省界至常德站（含）：

宜都站（不含）至常德站（含）正线工程，新建线路长 98.089km，可研投资估算总额为 1,505,036.23 万元，每正线公里指标为 15,343.58 万元。

总投资估算详细情况如下：

单　元	工程范围	投资估算（万元）	综合指标（万元/正线公里）	静态投资估算（万元）	静态综合指标（万元/正线公里）
ZGS-1	与宜涪铁路同步实施工程	234400	/	234400	/
ZGS-2	长阳东（不含）至宜都站（含）正线工程	548740.56	25228.29	505474.45	23239.14
ZGS-3	宜都站（不含）至鄂湘省界正线工程	958784.36	14819.38	875253.39	13528.29
ZGS-4	鄂湘省界至常德站（含）正线工程	1505036.23	15343.58	1377307.30	14041.40
合计	与宜涪铁路同步实施工程	234400	/	234400	/
	长阳东至常德站	3012561.15	16324.88	2758035.14	14945.62
	汇　总	3246961.15	17595.08	2992435.14	16215.82

宜昌至常德铁路（湖南段）总投资 1,505,036.23 万元，2026 年投入金额 345,505.00 万元，分年投资计划具体如下表所示：

项目投资分年计划表

单位：万元

项目名称	总投资	以前年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
宜昌至常德铁路（湖南段）	1,503,063.00	0	345,505.00	529,345.00	410,059.00	218,154.00

项目投资分月计划表

单位：万元

项目名称	总投资金额	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合计
宜昌至常德铁路（湖南段）	投资金额	0.00	0.00	109,300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	97,400.00	87,185.00	51,620.00	345,505.00
	其中：专项债金额	0	0	109,300.00	0	0	0	0	0	0	59,900.00	49,685.00	0	218,885.00

（二）项目资金筹措方案

宜昌至常德铁路（湖南段）的资金来源主要为财政资金615,293.00万元、政府专项债券资金437,770.00万元和其他融资450,000.00万元。项目总投资为1,503,063.00万元，其中，用于项目支出的资本金1,053,063.00万元，占投资总额的70.06%；拟申请发行政府专项债券资金437,770.00万元作为资本金；拟市场化融资450,000.00万元。前期已发行专项债券109,300.00万元，本次拟申请发行专项债券59,900.00万元，未来拟继续申请发行268,570.00万元。本项目市场化融资主体为企业法人项目单位为广州铁路局沪昆铁路公司，不属于市场化转型尚未完成、存量隐性债务尚未化解完毕的融资平台公司。

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	总投资	资金来源	本次

		财政资金	已发行专项债券金额	本次拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	未来拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	其他融资	拟发行专项债券期限
宜昌至常德铁路（湖南段）	1,503,063.00	615,293.00	109,300.00	59,900.00	59,900.00	268,570.00	268,570.00	450,000.00	30

四、项目收入和成本预测

（一）收入预测依据

1.运输收入

根据中国铁路总公司计划统计部《关于深化铁路局建设项目经济评价工作的通知》（2014 年 4 月）中关于客票收入定额指标，本项目新建双线速度目标值为 350km/h，综合运价率采用 0.52 元/人公里，按各站点之间区段的里程、旅客发行量分别计算，明细如下：

区段	里程（公里）	客流密度（万人）		
		2035 年	2040 年	2050 年
湘鄂省界-澧县站	28.03	1,337	1,590	1,927
澧县站-临澧站	25.164	960	1,136	1,256
临澧站-常德站	45.272	960	1,136	1,256

备注：

(1)客流密度说明：①初期为 2035 年，近期为 2040 年，远期为 2050 年，其余年度按内插法取值；②2030 年客流密度按 2035 年客流密度的 75%测算，后续每一年增加 5%，2036 年至 2039 年、2041 年至 2049 年的客流密度按照 2035 年、2040 年、2050 年的客流密度计算环比增长得出，2050 年以后预计客流密度将不会再实现增长；③上述客流密度为单方向客流密度，客运中上、下行方向密度相等，因此在计算旅客周转量、票价收入时均需乘以 2。

（2）运输收入分成：2050 年（不含）之前的整体运输收入用于偿还市场化融资，2050 年及以后按国省出资比例分成的运输收入用于偿还专项债融资；湖南省出资比例 78.48%=82.57 亿元/[150.5 亿元*0.7]。

运输收入=∑（区间单向客流密度*综合运价率*里程）

2.其他收入

其他收入为广告、退票费、行包、高铁快运等收入，考虑到本项目作为“八纵八横”之一的沿江高铁通道的重要组成部分，参考国铁集团官网发布的 2023 年-2025 年度工作会议报告，国铁集团高铁运输总收入和高铁非运输业收入如下：

单位：亿元/%

收入类型/年份	2023 年	2024 年	2025 年
高铁运输总收入	5280	5970	6238
高铁非运输业收入	280	374	511
高铁非运输业收入/高铁运输总收入	5.3%	6.3%	8.2%

基于谨慎原则，本项目其他收入按运输收入的 5%考虑。

其他收入=运输收入*5%

3.土地综合开发

新建宜昌至常德铁路（湖南段）由常德沿线各市县区安排土地进行综合开发，所取得的收益用于偿还本项目发行专项债券本息，在保障收益总额不变的前提下，用于偿还债券本息的地块有可能根据当地的土地出让计划进行调整。

(1)腾空出让土地包括以下地块

项目建设腾空出让地块一览表

序号	地块名称	批准文号或土地证号	规划用途	规划容积率	亩	规划出让时间（年）	区县
1	原九龙水厂棚改地块	湘（2024）临澧县不动产权第0012523号	其他商服	3	14.4	2030	临澧县
2	原朝阳新城C地块	湘（2024）临澧县不动产权第0011003号	商业	3	10.6	2033	
3	外滩新城北侧（原临澧县冷冻厂棚改地块）	湘（2021）临澧县不动产权第0003110号	商业	3	33.9	2035	
4	原烟草公司闲置地块	湘（2023）临澧县不动产权第0003757号	其他商服用地	3	19.1	2038	
5	原临澧县公安局业务技术用房及警务技能训练基地剩余地块	湘（2024）临澧县不动产权第0011060号	其他商服	3	21	2043	
6	临澧县2011年度城乡建设用地增减挂钩项目建新区-梅溪桥1号地块	湘（2025）临澧县不动产权第0012522号	城镇住宅用地	3	13.7	2045	
7	原合口文体中心剩余地块	临国用（2014）041号	商服用地	3	48.4	2048	
8	原临澧县杰海陶瓷有限公司地块1	临政函[2014]10号	商业	3	34.2	2050	
9	启宏高新城以南地块	2021政国土字第708号	住宅用地	2.0-2.5	108.49	2029	鼎城区
10	中南珑悦以西地块	2021政国土字第708号	住宅用地	2.2-2.6	76.79	2029	
11	沅澧快线与珠港路交汇处东南角地块	2014政国土字第164号	住宅用地	1.6-2.0	58.83	2029	
12	澧阳中学西地块	（2022）政国土挂字第277号	商服	3.5	102.15	2031	澧县
13	澧浦彭家社区地块	（2013）政国土字第1030号	商业用地	3	80.77	2033	
14	澧西关心社区地块	（2011）政国土字第690号	商业用地	3	25.26	2032	
15	柳溪地块	（2014）政国土字第1158号	商居用地	2	18.51	2030	武陵区

	合计				666.1		

(2)土地出让价格估算周边地块近期土地挂牌出让成交价格信息示例如下表：

临澧县项目周边地块土地出让成交信息一览表

序号	摘牌单位名称	挂牌编号	土地位置	成交日期	总面积(亩)	出让面积（亩）	成交总价（万元）	成交单价（万元/亩）	用途
1	临澧县城市建设投资开发有限公司	(2025)临土让字03号	临澧县安福街道河街社区境内	2025/07/08	0.14	0.14	70	500.00	其他商服
2	临澧县城市建设投资开发有限公司	（2023）临土让字04号	临澧县安福街道朝阳街社区境，东、西、北侧社区居民用地、南临楚园路。	2023/07/24	8.22	8.22	2000	243.31	其他商服
3	临澧县城市建设投资开发有限公司	（2023）临土让字05号	临澧县新安镇南闸社区境内，东、南侧为社区村居民住宅用地、西临铁新路、北抵新安国税分局	2023/07/24	3.82	3.82	850	222.51	其他商服

澧县项目周边地块土地出让成交信息一览表

序号	摘牌单位名称	挂牌编号	土地位置	成交日期	总面积（亩）	出让面积（亩）	成交总价（万元）	成交单价(万元/亩)	用途
1	澧县澧城矿产实业开发有限公司	澧国储（2024）010号	澧浦街道任家巷社区	2024/12/20	6.89	6.89	1500	217.71	商服用地
2	澧县广科农业发展有限公司	澧国储（2024）015号	澧阳街道洗墨池社区	2024/12/10	9.83	9.83	3063	311.59	商业用地
3	澧县澧州环保科技发展有限公司	澧国储（2024）018号	澧西街道朱家岗、群星社区	2025/1/8	21.43	21.43	5000	233.32	商业用地

4	澧县澧州城市运营管理有限公司	澧国储（2024）017 号	澧浦街道卢家社区	2025/1/8	73	73	15000	205.47	商业用地

鼎城区项目周边地块土地出让成交信息一览表

序号	摘牌单位名称	挂牌编号	土地位置	成交日期	总面积（亩）	出让面积（亩）	成交总价（万元）	成交单价(万元/亩)	用途
1	常德市盛世佳园房地产开发有限公司德山分公司	DS2025 协-1	玫瑰大酒店以北、德山大道以西	2025/11/18	8.73	8.73	2736	313.40	住宅
2	常德市鼎城区朗泰住房建设开发有限公司	常鼎（2025)协字第 01 号	江南城区红云街道西站路与永安路交汇处东北角	2025/03/18	9.80	9.80	2048.79	209.00	住宅
3	常德好润佳置业有限公司	常鼎（2023）1 号	江南城区红云路与建新路交汇处东南角	2023/09/01	74.11	74.11	18600	250.98	住宅

武陵区项目周边地块土地出让成交信息一览表

序号	摘牌单位名称	挂牌编号	土地位置	成交日期	总面积（亩）	出让面积（亩）	成交总价（万元）	成交单价(万元/亩)	用途
1	常德市经茂城市更新有限公司	常德市国土〔2024〕04 号	泉水路以东、高丰路以南	2024/8/12	147.18	147.18	43420	295.01	居住用地
2	湖南六合置业有限责任公司	常德市国土〔2024〕09 号	芙蓉路与紫菱路交汇处东北角	2024/11/25	41.05	41.05	14290	348.11	商居用地

土地市场波动情况与政府宏观调控政策以及城市整体经济发展状况相关。按照谨慎性原则，结合国家房地产宏观调控政策及常德市房地产市场行情，项目出让地块出让单价参考以上案例，取最低值测算。

(3) 土地出让成本估算

根据近几年周边土地开发情况及考虑到该地区土地出让计提，综合考虑到该地区土地出让成本比例为 40%。

项目腾空土地目前出让金收入估算表

序号	地块名称	批准文号或土地证号	规划用途	规划容积率	亩	规划出让时间（年）	出让单价（万元/亩	估算出让金（万元)	估算出让收益（万元）	区县
1	原九龙水厂棚改地块	湘（2024）临澧县不动产权第0012523号	其他商服	3	14.4	2030	200	2,880.00	1,728.00	临澧县
2	原朝阳新城C地块	湘（2024）临澧县不动产权第0011003号	商业	3	10.6	2033	200	2,120.00	1,272.00	
3	外滩新城北侧（原临澧县冷冻厂棚改地块）	湘（2021）临澧县不动产权第0003110号	商业	3	33.9	2035	200	6,780.00	4,068.00	
4	原烟草公司闲置地块	湘（2023）临澧县不动产权第0003757号	其他商服用地	3	19.1	2038	200	3,820.00	2,292.00	
5	原临澧县公安局业务技术用房及警务技能训练基地剩余地块	湘（2024）临澧县不动产权第0011060号	其他商服	3	21	2043	200	4,200.00	2,520.00	
6	临澧县2011年度城乡建设用地增减挂钩项目建新区-梅溪桥1号地块	湘（2025）临澧县不动产权第0012522号	城镇住宅用地	3	13.7	2045	200	2,740.00	1,644.00	
7	原合口文体中心剩余地块	临国用（2014）041号	商服用地	3	48.4	2048	200	9,680.00	5,808.00	

8	原临澧县杰海陶瓷有限公司地块 1	临政函[2014]10 号	商业	3	34.2	2050	200	6,840.00	4,104.00	
9	启宏高新城以南地块	2021 政国土字第 708 号	住宅用地	2.0-2.5	108.49	2029	161	17,466.89	10,480.13	鼎城区
10	中南珑悦以西地块	2021 政国土字第 708 号	住宅用地	2.2-2.6	76.79	2029	161	12,363.19	7,417.91	
11	沅澧快线与珠港路交汇处东南角地块	2014 政国土字第 164 号	住宅用地	1.6-2.0	58.83	2029	161	9,471.63	5,682.98	
12	澧阳中学西地块	（2022）政国土挂字第 277 号	商服	3.5	102.15	2031	205	20,940.75	12,564.45	澧县
13	澧浦彭家社区地块	（2013）政国土字第 1030 号	商业用地	3	80.77	2033	205	16,557.85	9,934.71	
14	澧西关心社区地块	（2011）政国土字第 690 号	商业用地	3	25.26	2032	205	5,178.30	3,106.98	
15	柳溪地块	（2014）政国土字第 1158 号	商居用地	2	18.51	2030	295	5,460.45	3,276.27	武陵区
	合计				666.1			126,499.06	75,899.44	

土地综合开发收益=可出让面积 X 预计出让单价 X（1-出让计提资金比率）

4.补贴收入

从 2030 年运营期起，由常德市及非沿线各市县区根据区域情况进行补贴，随着铁路各方面运营情况的逐渐成熟动态调整，预期补贴单价为 0.01 元/人/KM。具体客流密度和里程数详见运输收入部分。根据常政办发[2021]24 号常德市人民政府办公室关于印发《交

通运输领域市与区县市财政事权和支出责任划分改革实施方案》的通知，对于铁路领域事项由市与区县市共同承担支出责任，根据上述通知内容，本项目由沿线各区县提供周边土地进行出让，市本级和非沿线各区县提供资金补贴，资金补贴分配方案具体为市本级3.70亿元、汉寿0.92亿元、桃源1.03亿元、石门0.80亿元、津市0.35亿元、安乡0.43亿元，以上均为非沿线地区补贴。

补贴收入=Σ（区间单向客流密度X补贴单价X里程）

常德市人民政府办公室文件

常政办发〔2021〕24号

常德市人民政府办公室
关于印发《交通运输领域市与区县市财政事权和支出责任划分改革实施方案》的通知

域中市级履行行业管理职责所开展的重大问题研究、宏观管理、市级专项规划、监督评价、新技术推广应用、行业监督、行业统计、运行监测和协调、应急处置等事项。

（二）市与区县市共同财政事权

1.水路（水运绿色发展）。共同承担水运绿色发展的建设、维护、运营、管理等职责和具体执行事项的实施。上述水路领域事项由市与区县市共同承担支出责任。

2.铁路。（1）干线铁路、城际铁路、支线铁路、铁路专用线。共同承担干线铁路、城际铁路、支线铁路、铁路专用线除市级事权以外的建设、养护、管理、运营等职责和具体执行事项的实施。（2）其他专项管理。共同承担干线铁路、城际铁路、支线铁路、铁路专用线征地拆迁的政策决定、资金监管、监督评价，跨市县铁路线位、征拆标准、铁路接口条件协调、铁路专用线道口升级改造、交通运输领域涉铁安全隐患治理等职责。上述铁路领域事项由市与区县市共同承担支出责任。

3.民航（运输机场）。共同承担桃花源机场增加通航功能和配

根据对近三年一般公共预算综合财力测算分析，除保障“三保”、政府债务付息等刚性支出后，常德市还有较大财政承受能力空间，可以保障宜昌至常德铁路（湖南段）及以前年度专项债券项目财政补贴支出。后续，我们将统筹做好财政补贴资金保障，确保项目持续健康运营。

（二）项目收入预测

项目预期收入测算表

单位：万元

序号	项目	比例	合计	运营期									
				2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	**项目收入**		**3,795,805.13**	**128,798.70**	**96,599.20**	**109,270.19**	**106,450.74**	**111,022.02**	**120,933.26**	**120,909.63**	**125,093.98**	**131,715.17**	**133,902.21**
1	运输收入		3,473,885.66	81,973.84	87,438.76	92,903.69	98,368.61	103,833.54	109,298.45	113,080.95	116,994.37	121,043.25	125,232.28
1.1	省界-澧县站		1,386,483.77	29,231.37	31,180.12	33,128.88	35,077.64	37,026.40	38,975.15	40,349.76	41,772.85	43,246.13	44,771.37
	单向客流密度（万人次）		47,561.81	1,002.75	1,069.60	1,136.45	1,203.30	1,270.15	1,337.00	1,384.15	1,432.97	1,483.51	1,535.83
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站		848,298.13	18,842.80	20,098.99	21,355.18	22,611.36	23,867.55	25,123.74	25,983.98	26,873.68	27,793.84	28,745.50
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站		1,526,154.62	33,899.67	36,159.65	38,419.63	40,679.61	42,939.59	45,199.56	46,747.21	48,347.84	50,003.28	51,715.41
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	其他收入		173,694.32	4,098.69	4,371.94	4,645.18	4,918.43	5,191.68	5,464.92	5,654.05	5,849.72	6,052.16	6,261.61
3	土地综合开发收益		75,899.44	41,149.75	3,106.98	9,934.71	1,272.00	-	4,068.00	-	-	2,292.00	-
4	补贴收入		72,325.71	1,576.42	1,681.52	1,786.61	1,891.70	1,996.80	2,101.89	2,174.63	2,249.89	2,327.76	2,408.32
4.1	省界-澧县站		26,663.18	562.14	599.62	637.09	674.57	712.05	749.52	775.96	803.32	831.66	860.99

序号	项目	比例	合计	运营期									
				2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
	单向客流密度（万人次）			1,002.75	1,069.60	1,136.45	1,203.30	1,270.15	1,337.00	1,384.15	1,432.97	1,483.51	1,535.83
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03
4.2	澧县站-临澧站		16,313.42	362.36	386.52	410.68	434.83	458.99	483.15	499.69	516.80	534.50	552.80
	单向客流密度（万人次）			720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16
4.3	临澧站-常德站		29,349.11	651.92	695.38	738.84	782.30	825.76	869.22	898.98	929.77	961.60	994.53
	单向客流密度（万人次）			720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272

项目预期收入测算表（续表 1）

单位：万元

序号	项目	比例	合计	运营期								
				2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一	**项目收入**		**3,795,805.13**	**138,536.30**	**140,396.18**	**142,283.81**	**146,719.62**	**146,144.09**	**149,761.66**	**150,120.82**	**152,154.08**	**160,025.92**
1	运输收入		3,473,885.66	129,566.32	131,305.78	133,071.19	134,862.95	136,681.51	138,527.31	140,400.77	142,302.38	144,232.59
1.1	省界-澧县站		1,386,483.77	46,350.41	47,250.02	48,167.10	49,101.97	50,054.99	51,026.51	52,016.88	53,026.48	54,055.67
	单向客流密度（万人次）		47,561.81	1,590.00	1,620.86	1,652.32	1,684.39	1,717.08	1,750.41	1,784.38	1,819.02	1,854.32
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站		848,298.13	29,729.76	30,029.80	30,332.88	30,639.01	30,948.23	31,260.58	31,576.07	31,894.75	32,216.65
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站		1,526,154.62	53,486.15	54,025.96	54,571.21	55,121.97	55,678.29	56,240.22	56,807.82	57,381.15	57,960.27
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	其他收入		173,694.32	6,478.32	6,565.29	6,653.56	6,743.15	6,834.08	6,926.37	7,020.04	7,115.12	7,211.63
3	土地综合开发收益		75,899.44	-	-	-	2,520.00	-	1,644.00	-	-	5,808.00
4	补贴收入		72,325.71	2,491.66	2,525.11	2,559.06	2,593.52	2,628.50	2,663.98	2,700.01	2,736.58	2,773.70
4.1	省界-澧县站		26,663.18	891.35	908.65	926.29	944.27	962.60	981.28	1,000.32	1,019.74	1,039.53
	单向客流密度（万人次）			1,590.00	1,620.86	1,652.32	1,684.39	1,717.08	1,750.41	1,784.38	1,819.02	1,854.32
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03

序号	项目	比例	合计	运营期								
				2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
4.2	澧县站-临澧站		16,313.42	571.73	577.50	583.32	589.21	595.16	601.16	607.23	613.36	619.55
	单向客流密度（万人次）			1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16
4.3	临澧站-常德站		29,349.11	1,028.58	1,038.96	1,049.45	1,060.04	1,070.74	1,081.54	1,092.46	1,103.48	1,114.62
	单向客流密度（万人次）			1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272

项目预期收入测算表（续表 2）

单位：万元

序号	项目	比例	合计	运营期									
				2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
一	**项目收入**		**3,795,805.13**	**156,312.83**	**129,054.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**	**124,950.08**
1	运输收入		3,473,885.66	146,191.86	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14	116,286.14
1.1	省界-澧县站		1,386,483.77	55,104.83	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36	56,174.36
	单向客流密度（万人次）		47,561.81	1,890.31	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站		848,298.13	32,541.80	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22	32,870.22
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	1,243.45	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站		1,526,154.62	58,545.23	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10	59,136.10
	单向客流密度（万人次）		32,414.22	1,243.45	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	综合运价率(元/人公里)		0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	其他收入		173,694.32	7,309.59	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31	5,814.31
3	土地综合开发收益		75,899.44	-	4,104.00	-	-	-	-	-	-	-	-
4	补贴收入		72,325.71	2,811.38	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63	2,849.63
4.1	省界-澧县站		26,663.18	1,059.71	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28	1,080.28

	单向客流密度（万人次）			1,890.31	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03	28.03
4.2	澧县站-临澧站		16,313.42	625.80	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12	632.12
	单向客流密度（万人次）			1,243.45	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16
4.3	临澧站-常德站		29,349.11	1,125.87	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23	1,137.23
	单向客流密度（万人次）			1,243.45	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	补贴（元/人.KM）			0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010	0.010
	里程（KM）			45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272

（三）项目预期成本预测

本项目运营期支出包括经营成本及相关税费，其中经营成本主要由有关成本、无关成本构成。

（1）有关成本

有关成本是与行车量有关的支出，包括动车能耗、动车修理养护费、乘务人员工资以及分摊的管理费。根据中国铁路总公司计划统计部《关于深化铁路局建设项目经济评价工作的通知》（2014年4月）中关于成本支出定额指标，本项目为新建高速铁路，本线高速动车组有关支出率为0.18元/人•公里。

（2）无关成本

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，根据中国铁路总公司计划统计部《关于深化铁路局建设项目经济评价工作的通知》（2014年4月）中关于成本支出定额指标，本线高速动车组无关支出率为230万元/公里。

2、税金及附加预测

（1）增值税：

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）、《中华人民共和国增值税暂行条例》、《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32号）及《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告2019年第39号），不动

产租赁服务增值税税率按9%计，其他现代服务增值税税率按6%计。

（2）税金及附加：

税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加等相关税费。

城市维护建设税：以纳税人实际缴纳的增值税、消费税的税额为计税依据，依法计征的一种税。《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》第四条规定纳税人所在地在市区的，税率为7%。

教育费附加及地方教育附加：根据《国务院关于修改<征收教育费附加的暂行规定>的决定》，教育费附加，以各单位和个人实际缴纳的增值税、营业税、消费税的税额为计征依据，教育费附加率为3%，分别与增值税、营业税、消费税同时缴纳。《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》规定地方教育附加征收标准统一为单位和个人（包括外商投资企业、外国企业及外籍个人）实际缴纳的增值税、营业税和消费税税额的2%。

（3）企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》，本项目按应纳税所得额的25%缴纳企业所得税。

项目运营成本及税金测算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	**营业成本**	**1,815,395.68**	**51,022.74**	**52,914.44**	**54,806.15**	**56,697.85**	**58,589.55**	**60,481.26**	**61,790.59**	**63,145.23**	**64,546.77**	**65,996.82**
1	有关成本	1,202,498.86	28,375.56	30,267.26	32,158.97	34,050.67	35,942.37	37,834.08	39,143.41	40,498.05	41,899.59	43,349.64
	有关支出率（元/人公里）		0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
1.1	省界-澧县站	479,936.70	10,118.55	10,793.12	11,467.69	12,142.26	12,816.83	13,491.40	13,967.23	14,459.83	14,969.82	15,497.78
	单向客流密度（万人次）		1,002.75	1,069.60	1,136.45	1,203.30	1,270.15	1,337.00	1,384.15	1,432.97	1,483.51	1,535.83
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站	293,641.63	6,522.51	6,957.34	7,392.18	7,827.01	8,261.84	8,696.68	8,994.45	9,302.43	9,620.94	9,950.37
	单向客流密度（万人次）		720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站	528,284.31	11,734.50	12,516.80	13,299.10	14,081.40	14,863.70	15,646.00	16,181.73	16,735.79	17,308.83	17,901.49
	单向客流密度（万人次）		720.00	768.00	816.00	864.00	912.00	960.00	992.87	1,026.87	1,062.03	1,098.39
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	无关成本	612,896.82	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18
	里程（正线公里）		98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47
	无关支出率（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
二	**增值税**	**106,240.17**	**2,506.97**	**2,674.10**	**2,841.23**	**3,008.36**	**3,175.49**	**3,342.62**	**3,458.30**	**3,577.98**	**3,701.81**	**3,829.92**
1	进项税	-										
2	销项税	106,240.17	2,506.97	2,674.10	2,841.23	3,008.36	3,175.49	3,342.62	3,458.30	3,577.98	3,701.81	3,829.92
三	**税金及附加**	**39,237.45**	**300.84**	**320.90**	**340.95**	**361.01**	**381.05**	**401.11**	**415.00**	**429.36**	**444.22**	**459.59**

1	城市维护建设税	7,436.80	175.49	187.19	198.89	210.59	222.28	233.98	242.08	250.46	259.13	268.09
2	教育费附加	5,312.05	125.35	133.71	142.06	150.42	158.77	167.13	172.92	178.90	185.09	191.50
3	所得税	26,488.60										
四	**运营成本**	**1,960,873.30**	**53,830.55**	**55,909.44**	**57,988.33**	**60,067.22**	**62,146.09**	**64,224.99**	**65,663.89**	**67,152.57**	**68,692.80**	**70,286.33**
6	固定资产折旧	1,452,960.90	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10
7	财务费用	459,680.46	26,453.81	25,666.31	24,878.81	24,091.31	23,303.81	22,516.31	21,728.81	20,941.31	20,153.81	19,366.31
二	**总成本费用**	**3,728,037.04**	**127,578.65**	**128,682.85**	**129,787.06**	**130,891.26**	**131,995.46**	**133,099.67**	**133,621.50**	**134,188.64**	**134,802.68**	**135,465.23**

项目运营成本及税金测算表（续表 1）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一	**营业成本**	**1,815,395.68**	**67,497.06**	**68,099.18**	**68,710.29**	**69,330.51**	**69,960.01**	**70,598.94**	**71,247.45**	**71,905.70**	**72,573.85**	**73,252.06**
1	有关成本	1,202,498.86	44,849.88	45,452.00	46,063.11	46,683.33	47,312.83	47,951.76	48,600.27	49,258.52	49,926.67	50,604.88
	有关支出率（元/人公里）		0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
1.1	省界-澧县站	479,936.70	16,044.37	16,355.78	16,673.23	16,996.84	17,326.73	17,663.02	18,005.84	18,355.32	18,711.58	19,074.75
	单向客流密度（万人次）		1,590.00	1,620.86	1,652.32	1,684.39	1,717.08	1,750.41	1,784.38	1,819.02	1,854.32	1,890.31
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站	293,641.63	10,291.07	10,394.93	10,499.84	10,605.81	10,712.85	10,820.97	10,930.18	11,040.49	11,151.92	11,264.47
	单向客流密度（万人次）		1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03	1,243.45
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164

1.3	临澧站-常德站	528,284.31	18,514.44	18,701.29	18,890.04	19,080.68	19,273.25	19,467.77	19,664.25	19,862.71	20,063.17	20,265.66
	单向客流密度（万人次）		1,136.00	1,147.47	1,159.05	1,170.74	1,182.56	1,194.49	1,206.55	1,218.73	1,231.03	1,243.45
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	无关成本	612,896.82	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18	22,647.18
	里程（正线公里）		98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47
	无关支出率（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
二	**增值税**	**106,240.17**	**3,962.47**	**4,015.66**	**4,069.65**	**4,124.45**	**4,180.07**	**4,236.51**	**4,293.81**	**4,351.97**	**4,411.00**	**4,470.92**
1	进项税	-										
2	销项税	106,240.17	3,962.47	4,015.66	4,069.65	4,124.45	4,180.07	4,236.51	4,293.81	4,351.97	4,411.00	4,470.92
三	**税金及附加**	**39,237.45**	**475.49**	**481.88**	**488.36**	**494.93**	**501.60**	**2,413.34**	**3,042.36**	**3,573.68**	**5,562.03**	**4,651.49**
1	城市维护建设税	7,436.80	277.37	281.10	284.88	288.71	292.60	296.56	300.57	304.64	308.77	312.96
2	教育费附加	5,312.05	198.12	200.78	203.48	206.22	209.00	211.83	214.69	217.60	220.55	223.55
3	所得税	26,488.60						1,904.95	2,527.10	3,051.44	5,032.71	4,114.98
四	**运营成本**	**1,960,873.30**	**71,935.02**	**72,596.72**	**73,268.30**	**73,949.89**	**74,641.68**	**77,248.79**	**78,583.62**	**79,831.35**	**82,546.88**	**82,374.47**
6	固定资产折旧	1,452,960.90	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10
7	财务费用	459,680.46	18,578.81	17,791.31	17,003.81	16,216.31	15,428.81	14,641.31	13,853.81	13,066.31	12,278.81	11,491.31
二	**总成本费用**	**3,728,037.04**	**136,177.97**	**135,992.59**	**135,816.20**	**135,648.92**	**135,490.92**	**135,342.35**	**135,203.36**	**135,074.11**	**134,954.76**	**134,845.47**

项目运营成本及税金测算表（续表 2）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期								
			2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年
一	**营业成本**	**1,815,395.68**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**	**58,025.47**
1	有关成本	1,202,498.86	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89	40,252.89
	有关支出率（元/人公里）		0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
1.1	省界-澧县站	479,936.70	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97	19,444.97
	单向客流密度（万人次）		1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00	1,927.00
	里程（KM）		28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030	28.030
1.2	澧县站-临澧站	293,641.63	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15	11,378.15
	单向客流密度（万人次）		1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	里程（KM）		25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164	25.164
1.3	临澧站-常德站	528,284.31	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19	20,470.19
	单向客流密度（万人次）		1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00	1,256.00
	里程（KM）		45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272	45.272
2	无关成本	612,896.82	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58	17,772.58
	里程（正线公里）		98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47	98.47
	无关支出率（万元/正线公里）		230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
二	**增值税**	**106,240.17**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**	**3,556.32**
1	进项税	-									
2	销项税	106,240.17	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32	3,556.32
三	**税金及附加**	**39,237.45**	**1,888.23**	**862.23**	**862.23**	**862.23**	**862.23**	**862.23**	**1,202.42**	**2,799.38**	**3,497.08**

1	城市维护建设税	7,436.80	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94	248.94
2	教育费附加	5,312.05	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82	177.82
3	所得税	26,488.60	1,461.47	435.47	435.47	435.47	435.47	435.47	775.66	2,372.62	3,070.32
四	**运营成本**	**1,960,873.30**	**63,470.02**	**62,444.02**	**62,444.02**	**62,444.02**	**62,444.02**	**62,444.02**	**62,784.21**	**64,381.17**	**65,078.87**
6	固定资产折旧	1,452,960.90	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10	50,102.10
7	财务费用	459,680.46	11,097.56	11,097.56	11,097.56	11,097.56	11,097.56	11,097.56	9,736.78	3,348.95	558.17
二	**总成本费用**	**3,728,037.04**	**119,225.13**	**119,225.13**	**119,225.13**	**119,225.13**	**119,225.13**	**119,225.13**	**117,864.35**	**111,476.52**	**108,685.74**

五、项目融资平衡情况

（一）项目净收益

宜昌至常德铁路（湖南段）预期总收入3,795,805.13万元，预期总支出1,960,873.30万元，项目净收益1,834,931.83万元。

（二）项目融资还本付息情况

宜昌至常德铁路（湖南段）前期已发行专项债券109,300.00万元，本期拟发行59,900.00万元，未来拟发行专项债券268,570.00万元，根据2026年9月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮20%进行预测，预测利率为2.55%，债券偿付方式为每半年付息一次，到期一次性还本，建设期债券利息由自有资金统筹安排。宜昌至常德铁路（湖南段）计划进行市场化融资450,000.00万元，计划融资利率为3.50%。

宜昌至常德铁路（湖南段）中，土地综合开发收益为政府性基金收入，运输收入和其他收入为专项收入。其中，政府性基金收入用于偿还专项债券，专项收入用于偿还专项债券及市场化融资，项目单位依法对市场化融资承担全部偿还责任。根据《国家发展改革委关于新建宜昌至常德铁路可行性研究报告的批复》，本次市场化融资的主体为广州铁路局沪昆铁路公司，该公司已完成市场化转型，不属于地方政府隐性债务主体，无存量隐性债务，不承担政府融资职能，为独立市场户经营的企业法人。

宜昌至常德铁路（湖南段）还本付息情况如下表所示：

项目专项债券还本付息情况表

单位：万元

	期初借款余额	本年新增借款	已发行专项债本年应计利息	未发行专项债本年应计利息	本年偿还本金	期末借款余额	本年偿还本息
2026年3月	-	109,300.00	1,360.79	-	-	109,300.00	1,360.79
2026年10月	109,300.00	59,900.00	-	-	-	169,200.00	0.00
2026年11月	169,200.00	49,685.00	-	-	-	218,885.00	0.00
2027年	218,885.00	175,107.00	2,721.57	5,027.03	-	393,992.00	7,748.60
2028年	393,992.00	43,778.00	2,721.57	7,817.82	-	437,770.00	10,539.39
2029年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2030年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2031年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2032年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2033年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2034年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2035年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2036年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2037年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2038年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2039年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2040年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2041年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2042年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2043年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2044年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2045年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2046年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2047年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2048年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2049年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2050年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2051年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2052年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2053年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2054年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2055年	437,770.00	-	2721.57	8,375.99	-	437,770.00	11,097.56
2056年	437,770.00	-	1360.79	8,375.99	218,885.00	218,885.00	228,621.78
2057年	218,885.00	-	-	3,348.95	175,107.00	43,778.00	178,455.95
2058年	43,778.00	-	-	558.17	43,778.00	-	44,336.17
合计		**437,770.00**	**81,647.11**	**251,279.69**	**437,770.00**		**770,696.80**

项目市场化融资还本付息情况表

单位：万元

年份	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2026 年	-	112,500.00	-	112,500.00	1,968.75	1,968.75
2027 年	112,500.00	112,500.00	-	225,000.00	5,906.25	5,906.25
2028 年	225,000.00	112,500.00	-	337,500.00	9,843.75	9,843.75
2029 年	337,500.00	112,500.00	-	450,000.00	13,781.25	13,781.25
2030 年	450,000.00	-	22,500.00	427,500.00	15,356.25	37,856.25
2031 年	427,500.00	-	22,500.00	405,000.00	14,568.75	37,068.75
2032 年	405,000.00	-	22,500.00	382,500.00	13,781.25	36,281.25
2033 年	382,500.00	-	22,500.00	360,000.00	12,993.75	35,493.75
2034 年	360,000.00	-	22,500.00	337,500.00	12,206.25	34,706.25
2035 年	337,500.00	-	22,500.00	315,000.00	11,418.75	33,918.75
2036 年	315,000.00	-	22,500.00	292,500.00	10,631.25	33,131.25
2037 年	292,500.00	-	22,500.00	270,000.00	9,843.75	32,343.75
2038 年	270,000.00	-	22,500.00	247,500.00	9,056.25	31,556.25
2039 年	247,500.00	-	22,500.00	225,000.00	8,268.75	30,768.75
2040 年	225,000.00	-	22,500.00	202,500.00	7,481.25	29,981.25
2041 年	202,500.00	-	22,500.00	180,000.00	6,693.75	29,193.75
2042 年	180,000.00	-	22,500.00	157,500.00	5,906.25	28,406.25
2043 年	157,500.00	-	22,500.00	135,000.00	5,118.75	27,618.75
2044 年	135,000.00	-	22,500.00	112,500.00	4,331.25	26,831.25
2045 年	112,500.00	-	22,500.00	90,000.00	3,543.75	26,043.75
2046 年	90,000.00	-	22,500.00	67,500.00	2,756.25	25,256.25
2047 年	67,500.00	-	22,500.00	45,000.00	1,968.75	24,468.75
2048 年	45,000.00	-	22,500.00	22,500.00	1,181.25	23,681.25
2049 年	22,500.00	-	22,500.00	-	393.75	22,893.75
合计		**450,000.00**	**450,000.00**		**189,000.00**	**639,000.00**

项目专项债券及市场化融资还本付息情况表

单位：万元

年份	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2026 年	-	331,385.00	-	331,385.00	3,329.54	3,329.54
2027 年	331,385.00	287,607.00	-	618,992.00	13,654.85	13,654.85
2028 年	618,992.00	156,278.00	-	775,270.00	20,383.14	20,383.14
2029 年	775,270.00	112,500.00	-	887,770.00	24,878.81	24,878.81
2030 年	887,770.00	-	22,500.00	865,270.00	26,453.81	48,953.81
2031 年	865,270.00	-	22,500.00	842,770.00	25,666.31	48,166.31
2032 年	842,770.00	-	22,500.00	820,270.00	24,878.81	47,378.81

年份	期初本金余额	本年新增本金	本年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2033 年	820,270.00	-	22,500.00	797,770.00	24,091.31	46,591.31
2034 年	797,770.00	-	22,500.00	775,270.00	23,303.81	45,803.81
2035 年	775,270.00	-	22,500.00	752,770.00	22,516.31	45,016.31
2036 年	752,770.00	-	22,500.00	730,270.00	21,728.81	44,228.81
2037 年	730,270.00	-	22,500.00	707,770.00	20,941.31	43,441.31
2038 年	707,770.00	-	22,500.00	685,270.00	20,153.81	42,653.81
2039 年	685,270.00	-	22,500.00	662,770.00	19,366.31	41,866.31
2040 年	662,770.00	-	22,500.00	640,270.00	18,578.81	41,078.81
2041 年	640,270.00	-	22,500.00	617,770.00	17,791.31	40,291.31
2042 年	617,770.00	-	22,500.00	595,270.00	17,003.81	39,503.81
2043 年	595,270.00	-	22,500.00	572,770.00	16,216.31	38,716.31
2044 年	572,770.00	-	22,500.00	550,270.00	15,428.81	37,928.81
2045 年	550,270.00	-	22,500.00	527,770.00	14,641.31	37,141.31
2046 年	527,770.00	-	22,500.00	505,270.00	13,853.81	36,353.81
2047 年	505,270.00	-	22,500.00	482,770.00	13,066.31	35,566.31
2048 年	482,770.00	-	22,500.00	460,270.00	12,278.81	34,778.81
2049 年	460,270.00	-	22,500.00	437,770.00	11,491.31	33,991.31
2050 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2051 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2052 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2053 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2054 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2055 年	437,770.00	-	-	437,770.00	11,097.56	11,097.56
2056 年	437,770.00	-	218,885.00	218,885.00	9,736.78	228,621.78
2057 年	218,885.00	-	175,107.00	43,778.00	3,348.95	178,455.95
2058 年	43,778.00	-	43,778.00	-	558.17	44,336.17
合计		**887,770.00**	**887,770.00**		**521,926.80**	**1,409,696.80**

（三）项目融资平衡情况

本项目偿债资金主要来源于运输收入、其他收入、土地综合开发、补贴收入，预计用于融资平衡的相关收益 1,834,931.83 万元，债务融资本息合计 1,409,696.80 万元，本息保障倍数为 1.30 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于融资平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数

项目名称	预计用于融资平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
宜昌至常德铁路（湖南段）	1,834,931.83	887,770.00	1,409,696.80	1.30

项目融资平衡情况已经通过湖南楚天有限责任会计师事务所审计。

（四）压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

项目/条件	基准预测条件下	收入下降 10%	成本上升 10%
累计经营现金流入	3,795,805.13	3,416,224.61	3,795,805.13
累计经营现金流出	1,960,873.30	1,960,873.30	2,156,960.63
累计净经营现金	1,834,931.83	1,455,351.31	1,638,844.50
本息合计	1,409,696.80	1,409,696.80	1,409,696.80
本息保障倍数	1.30	1.03	1.16

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降10%的情况下，对总融资本息资金的覆盖倍数为1.03，能通过压力测试。当整个项目的成本上升10%情况下,对总融资本息资金的覆盖倍数为1.16，仍然能通过压力测试。总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息的风险较小。

（五）现金流模拟分析

按照国家相关政策规定，项目建设期内所有融资拟只付息不还本，项目计算期内按计划还本付息，根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测见下表：

项目现金流测算表

单位：万元

年份	经营活动净现金流量	投资活动净现金流量	筹资活动净现金流量	净现金流量	累计盈余资金
2026 年		-342,175.46	342,175.46		
2027 年		-515,690.15	515,690.15		
2028 年		-389,675.86	389,675.86		
2029 年		-193,275.19	193,275.19		
2030 年	74,968.15		-48,953.81	26,014.34	26,014.34
2031 年	40,689.76		-48,166.31	-7,476.55	18,537.79
2032 年	51,281.86		-47,378.81	3,903.05	22,440.84
2033 年	46,383.52		-46,591.31	-207.79	22,233.05
2034 年	48,875.93		-45,803.81	3,072.12	25,305.17
2035 年	56,708.27		-45,016.31	11,691.96	36,997.13
2036 年	55,245.74		-44,228.81	11,016.93	48,014.06
2037 年	57,941.41		-43,441.31	14,500.10	62,514.16
2038 年	63,022.37		-42,653.81	20,368.56	82,882.72
2039 年	63,615.88		-41,866.31	21,749.57	104,632.29
2040 年	66,601.28		-41,078.81	25,522.47	130,154.76
2041 年	67,799.46		-40,291.31	27,508.15	157,662.91
2042 年	69,015.51		-39,503.81	29,511.70	187,174.61
2043 年	72,769.73		-38,716.31	34,053.42	221,228.03
2044 年	71,502.41		-37,928.81	33,573.60	254,801.63
2045 年	72,512.87		-37,141.31	35,371.56	290,173.19
2046 年	71,537.20		-36,353.81	35,183.39	325,356.58
2047 年	72,322.73		-35,566.31	36,756.42	362,113.00
2048 年	77,479.04		-34,778.81	42,700.23	404,813.23
2049 年	73,938.36		-33,991.31	39,947.05	444,760.28
2050 年	65,584.06		-11,097.56	54,486.50	499,246.78
2051 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	550,655.28
2052 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	602,063.78
2053 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	653,472.28
2054 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	704,880.78
2055 年	62,506.06		-11,097.56	51,408.50	756,289.28
2056 年	62,165.87		-228,621.78	-166,455.91	589,833.37
2057 年	60,568.91		-178,455.95	-117,887.04	471,946.33
2058 年	59,871.21		-44,336.17	15,535.04	487,481.37
合计	1,834,931.83	-1,440,816.66	93,366.20	487,481.37	

根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算，编制度累计净现金流量明细。上述表格表明，在债券存续期间，项目营运后度累计净现金流量均大于等于0，项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

六、潜在风险评估

1.工程建设风险

风险描述：工程建设风险是指在工程地质条件和工程设计发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长造成损失，另一方面是工程过程管理不佳，导致工程质量不佳，经常需要整改等造成建设进度延长的风险。

应对措施：对于工程自然条件风险，项目建设开始前，应按基建项目程序进行规范的地质勘察、灾害评估、水土条件评价等，根据评价结论采取必要的防范措施，降低风险至最低；对于资金风险，项目单位应采取一切措施，确保项目资本金及债务资金足额、准时到位，并建立严格的财务监管制度，实行专款专用；对于外部条件风险，地方政府应做好各配套项目的协调工作，制定应对外部条件发生意外事故的预案，规避因外部条件发生意外带来的风险；对于政策和管理风险，湖南各级政府已把各地市基础设施建设工作放在重要和突出的位置，深度学习和把控项目各关键环节和要点，加大相应的政策、财政等方面支持力度，促进项目顺利实施；对于技术质量风险，施工前期，通过招投标选择社会信誉好、

技术力量强、管理能力高的设计、施工、监理单位，明确各方责任，建立全面完善的项目质量管理体系，对项目设计、人员安排、施工工序、原料供应进行精细化过程管理。按监理规划、监理实施细则的要求对施工过程进行定期的监督与检查，并及时纠正违规操作，消除质量隐患。对于工程进度与质量进行全面的检查评定验收，保证项目有序推进，全面落实项目建设的事前、事中、事后管理。

2.项目收益与预期存在差异风险

风险描述：由于资金筹集不到位或者其他原因未能使项目如期投入运营。

应对措施：积极筹措资金并对项目的进度进行有效的监督管理。

七、还款保障措施

1、根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155 号）规定，专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不通过发行专项债券偿还。专项债务收支按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡。

2、根据《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函[2016]88 号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将根

据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

3、根据《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》（厅字〔2019〕33号）规定，对于组合使用专项债券和市场化融资的项目，其项目收入实行分账管理。其中项目对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入及时足额缴入国库，纳入政府性基金预算管理，确保专项债券还本付息资金安全；企业项目法人单位依法对市场化融资承担全部偿还责任，在银行开立监管账户，将市场化融资资金以及项目对应可用于偿还市场化融资的专项收入，及时足额归集至监管账户，保障市场化融资到期偿付。

八、相关部门职责

本项目主管部门是澧县发展和改革局（澧县国防动员办公室），负责根据专项债券项目融资平衡方案和实际运营情况等，结合年度预算编制，制定下一年度还本付息资金归集计划；做好还本付息资金征收上缴工作，加强专项债券项目管理和监督，择优选择运营单位，提高项目运营效益；加强项目专项收入和还本付息资金支出核算，强化运行监控，在部门决算报告中全面、详细、准确反映专项债券项目专项收入上缴情况；对执行中偏离年度计划的，及时采取相应措施，保障还本付息资金来源。指导和监督相关单位做好专项债券形成资产管理工作，汇总本级政府本行业（本领域）专项债券形成资产情况。

本项目运营单位是常德市海绵城市建设投资开发有限公司，负责加强项目运营管理，强化风险意识、市场意识和人员成本、运营成本管控，督促按时足额上缴专项债券项目专项收入。运营单位需督促在专项债券足额还本付息前，不得将还本付息资金挪用于其他支持，不得擅自处置专项债券项目对应资产。影响还本付息按计划落实的重要事项，应及时向主管部门报告。

本项目资产持有单位是常德市海绵城市建设投资开发有限公司，负责专项债券形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。

（本页无正文，为《湖南省常德市2026年专项债券宜昌至常德铁路（湖南段）项目融资平衡方案》之盖章页）

澧县财政局

澧县发展和改革局（澧县国防动员办公室）

2026 年 1 月 15 日

2026年湖南省政府专项债券
【澧县应急水源工程建设项目】项目融资平衡方案

【澧县应急水源工程建设项目】拟发行2026年湖南省政府专项债券【4,000.00】万元，具体信息如下：

项目名称：	澧县应急水源工程建设项目
债券名称：	2026年湖南省政府专项债券【二十三】期
总投资：	16,383.14万元
本次发行金额：	4,000.00万元
专项债券总需求：	12,300.00万元
本次发行期限：	20年
主管部门：	澧县住房和城乡建设局
项目申请单位：	澧县住房和城乡建设局
资产持有单位：	澧县住房和城乡建设局

一、项目概况

（一）区域介绍

澧县位于湖南省西北部，澧县北连长江，南通潇湘，西控九澧，东出洞庭，自古就有“九澧门户”之称。是澧水流域和湖南省参与长江开发的一大战略要地。澧县位于湖南省西北部，洞庭湖西岸，澧水中下游，因澧水贯穿全境而得名。全县辖 15 个镇、4 个街道，总面积 2075 平方公里，总人口 88 万。2025 年全年实现地区生产总值 536.40 亿元，居民人均可支配收入 55,229.00 元。2023 年至 2025 年，澧县分别完成一般公共预算收入 20.40 亿元、14.60 亿元和 19.40 元：政府性基金收入分别完成 4.73 亿元、5.70 亿元和 3.95 亿元。

澧县 2023-2025 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（GDP）	475.90	504.20	536.4
居民人均可支配收入（元）	29,647.00	31,152.00	32,882.00
一般公共预算收入	20.40	14.60	19.40
政府性基金收入	4.37	5.70	3.95
其中：国有土地出让收入	3.78	5.10	3.16
政府性基金支出	15.24	58.50	27.43
其中：国有土地出让支出	1.54	41.60	3.91

注：澧县统计局

（二）项目基本信息

澧县应急水源工程建设项目基本情况如下表所示：

项目基本情况表

项目名称	项目概况	建设内容	实施机构	批复文件
澧县应急水源工程建设项目	1、项目总投资16,383.14万元; 2、项目地点位于常德市澧县; 3、项目建设期间为2026年10月-2027年12月。	主要建设内容包括：1、水源地建设（日取水量8万吨）；2、加压泵站一座及相关配套设施，规模8万吨每天；3、输水管长40km，管径De700，埋深约2m。	澧县住房和城乡建设局	1、《澧县应急水源工程建设项目可行性研究报告》; 2、《关于澧县应急水源工程建设项目可行性研究报告的批复》（澧发改审澧发改审〔2023]275号）； 3、《关于调整澧县应急水源工程建设项目可行性研究报告的批复》（澧发改投〔2024〕517号）； 4、《关于澧县应急水源工程建设项目初步设计及概算的批复》（澧建建函〔2026〕1号）。

澧县应急水源工程建设项目已经通过湖南途顺律师事务所合法性审查。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

1、项目的建设，有效控制实施范围内的水环境污染。本项目的实施，将有效控制实施范围内的水环境污染，大大降低或消除水污染造成的经济损失的风险，充分实现水资源价值，促进澧县社会经济的和谐发展。

2、项目的建设能够带动第一、三产业发展。本项目的实施，对保护区内的一、三产业都起到促进作用，增加经济产出，产生的经济效益是综合的，并且逐年增加，因此累计的社会经济效益是巨大的。同时，将促进生态环境的改善，提高生物多样性。

（二）社会效益分析

本项目实施可解决一批突出的热点、难点环境问题，完善环境基础设施建设，改善水环境质量，改善人民的生活环境和当地的投资环境，吸引资金，加速发展，从而提高人民的生活质量。提高居民的环境保护与生态文明意识程度，促进社会安定团结，促进经济可持续发展。

保障项目监测断面稳定达到考核目标水质III类水，保护下游饮用水源地水质安全，保障水体生态功能，美化和创造河道沿线片区的景观环境，进一步改善澧县的生活及工作环境。

提高应对水源地污染等突发事故的能力，推进区域水源联网，提升农村供水能力，适应城乡融合发展需要，保障城乡供水保证率和抗风险能力。

（三）项目投资合规性与项目成熟度

本项目符合国家法律法规、行业发展政策、省委省政府决策部署，项目投入产出比合理，经济社会生态效益明显已按照规定的程序进行必要的可行性研究、风险评估、事前绩效评价等程序申报审批，且审批文件手续符合相关要求项目投资合规。

本项目已经取得澧县发展和改革局(澧县国防动员办公室)《关于调整澧县应急水源工程建设项目可行性研究报告的批复》（澧发改投〔2024〕517号）,成熟度较高。

（四）债券资金需求合理性分析

本项目建设的资金来源包括企业自筹和发行政府专项债。项目总投资 16,383.14 万元，其中：自有资金 4,083.14 万元，占总投资比重的 24.92%; 发行专项债 12,300.00 万元，占项目总投资比重为 75.08%。本项目债券资金需求合理。

（五）项目事前绩效评价结果

该项目收益 25,335.69 万元，项目债券本息合计 18,548.40 万元，本息覆盖倍数为 1.37，符合专项债发行要求；项目可以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措,为本项目提供足够的资金支持,保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，资金投入风险基本可控。该项目经过事前绩效评估审核认定，符合政府专项债申报条件。

（六）项目存续期

在设计使用年限内，结构和结构构件在正常维护条件下应能保持其使用功能，而不需进行大修加固。设计使用年限应按现行国家标准《工程结构可靠性设计统一标准[附条文说明]》GB50153-2008 确定：(1)临时性结构，设计使用年限为 5 年，(2)可替换的结构构件，设计使用年限为 25 年，(3)房屋结构和其他普通结构，设计使用年限为 50 年，(4)标志性建筑的结构、桥梁和其他土木工程结构，设计使用年限为 100

年。本项目债券存续期限为20年，本工程构筑物采用现浇钢筋混凝土结构，建筑物为钢筋混凝土框架结构，预计可使用年限为50年，符合债券发行要求。

（七）项目绩效目标

项目建设是经济社会发展的客观要求，符合国家及地方相关政策要求，有利于加速地方经济发展，推进地方城市化进程，对实现经济结构的调整、优化和升级具有特别重要的意义。本项目的绩效指标详见下表:

项目绩效指标表

<table>
<tr><td>项目名称</td><td colspan="5">澧县应急水源工程建设项目</td></tr>
<tr><td>主管部门及其编码</td><td colspan="5">澧县住房和城乡建设局</td></tr>
<tr><td rowspan="3">项目资金</td><td colspan="5">项目概算资金总额：16383.14万元</td></tr>
<tr><td colspan="5">一、政府专项债券资金：12300.00万元</td></tr>
<tr><td colspan="5">二、其他资金：4083.14万元</td></tr>
<tr><td rowspan="2">项目实施进度计划</td><td colspan="2">开始时间</td><td colspan="3">完成时间</td></tr>
<tr><td colspan="2">2026年10月</td><td colspan="3">2027年12月</td></tr>
<tr><td>项目绩效目标</td><td colspan="5">1、水源地建设（日取水量8万吨）；2、加压泵站一座及相关配套设施，规模8万吨每天；3、输水管长40km，管径De700，埋深约2m。</td></tr>
<tr><td rowspan="8">项目绩效指标</td><td>一级指标</td><td>二级指标</td><td>三级指标</td><td>指标值及单位</td><td>绩效标准</td></tr>
<tr><td rowspan="7">产出指标</td><td rowspan="3">数量指标</td><td>水源地建设</td><td>8万吨/日</td><td>8万吨/日</td></tr>
<tr><td>加压泵站</td><td>8万吨/日</td><td>8万吨/日</td></tr>
<tr><td>输水管</td><td>长40km</td><td>长40km</td></tr>
<tr><td>质量指标</td><td>合格率</td><td>100%</td><td>100%</td></tr>
<tr><td>时效指标</td><td>完工时间</td><td>2027年12月</td><td>不晚于2027年12月</td></tr>
<tr><td>成本指标</td><td>项目概算总投资</td><td>16383.14万元</td><td>不超过16383.14万元</td></tr>
</table>

	效益指标	经济效益指标	总收入	≥41180.84	≥41180.84
			偿债覆盖倍数	≥1.2	⩾1.2
		社会效益指标	社会民生保障度	⩾98%	⩾98%
		可持续影响指标	项目工作年限	≥20 年	≥20 年
		社会公众或服务对象满意度指标	公众社会满意度	⩾95%	⩾95%

三、项目投资概算及资金筹措方案

（一）项目投资概算

1、湖南省住房和城乡建设厅关于印发《湖南省建设工程材料价格信息管理办法》的通知（湘建建〔2023〕22 号）;

2、湖南省住房和城乡建设厅关于调整建设工程销项税额税率和材料价格综合税率计费标准的通知（湘建价〔2019〕47 号）;

3、湖南省住房和城乡建设厅关于印发《湖南省建设工程计价办法》及《湖南省建设工程消耗量标准》的通知（湘建价〔2020〕56 号）;

4、湖南省住房和城乡建设厅湘建价〔2022〕146 号关于发布《湖南省建设工程计价依据动态调整汇编（2022 年度第一期）》的通知;

5、当地市场材料价格信息:澧县工程造价文件发布的 2025 年第 1 期材料价格;

6、预备费：本项目预备费按工程费用和工程建设其他费用的 8%计取。

（二）项目投资概算具体情况

澧县应急水源工程建设项目总投资概算为16,383.14万元,其中工程费用14,285.41万元,工程建设其他费用1,114.92万元，预备费982.81万元。项目投资概算表如下:

项目投资概算表

单位：万元

序号	项目名称	金额（万元）	备注
一	工程费	14285.41	
1	取水头部	1168.02	
2	水泵房	365.80	
3	管网部分	12751.59	
二	其他费	1114.92	
1	建设单位管理费	171.42	
2	可行性研究报告编制费	12.86	常财办发[2017]68号
3	勘察勘探费	71.43	常财办发[2017]68号
4	工程设计费	242.85	常财办发[2017]68号
5	造价咨询费	42.86	常财办发[2017]68号
6	监理费	285.71	常财办发[2017]68号
7	检测费	71.43	常财办发[2017]68号
8	招标代理	41.26	常财办发[2017]68号
9	场地准备及临时设施费	71.50	
10	工程保险费	42.90	
11	职业病防治专项经费	42.90	
12	竣工图编制费	17.80	
三	预备费	982.81	
四	合　计	16383.14	

本次拟发行专项债券资金不用于无收益部分。

澧县应急水源工程建设项目总投资 16,383.14 万元，2026 年投入金额 5,000.00 万元，分年投资计划具体如下表所示：

项目分年度投资概算表

单位：万元

项目名称	总投资	2026 年
澧县应急水源工程建设项目	16,383.14	5,000.00

其中，2026 年月度投资计划如下表所示：

2026 年度项目投资分月计划表

单位：万元

项目名称	月度	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月
澧县应急水源工程建设项目	投资金额						
	其中：专项债券金额						

续上表：

项目名称	月度	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合计
澧县应急水源工程建设项目	投资金额			1,200.00	1,800.00	1,800.00	200.00	**5,000.00**
	其中：专项债券金额			1,000.00	1,500.00	1,500.00		**4,000.00**

（三）资金筹措方案

澧县应急水源工程建设项目的资金来源主要为自有资金 4,083.14 万元、政府专项债券资金 12,300.00 万元。项目总投资 16,383.14 万元，其中：用于项目支出的自有资金 4,083.14 万元，占投资总额的 24.92%；拟申请发行政府专项债券资金 12,300.00 万元，其他融资 0.00 万元。截至目前，已发行政府专项债券 0.00 万元，本次拟申请发行政府专项债

券金额4,000.00万元，未来拟申请发行政府专项债券8,300.00万元。

项目资金筹措表

项目名称	总投资	资金来源							本次拟发行专项债券期限
		自有资金	已发行专项债券金额	本次拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	未来拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	其他融资	
澧县应急水源工程建设项目	16,383.14	4,083.14	0.00	4,000.00	0.00	8,300.00	0.00	0.00	20年

单位：万元

四、项目收入和成本预测

（一）项目预期收入预测

澧县应急水源工程建设项目收入主要来源于供水收入，包括应急供水收入和日常供水收入。

1. 应急供水收入

运营期每年应急取水天数为1个月（30日），取水量240万吨（8万吨/日），参考《澧县城市应急备用水源综合规划（2021-2035年）》（以下简称《规划》）中表3.1.1-3 澧县产销差和供水管网漏损统计表中各年管网漏损率数据，本项目运营期漏损率按15%计取，根据《关于进一步明确县城区供水价格暨居民生活用水实行阶梯水价的通知》(澧发改价商[2019]4 号)，水库供水价按0.8元/吨计算。

澧县发展和改革局文件

澧发改价商〔2019〕4号

关于进一步明确县城区供水价格暨居民生活用水实行阶梯水价的通知

湖南澧州水务有限公司：

根据《湖南省发展和改革委员会 湖南省住建厅 湖南省水利厅关于加快城市供水价格改革有关问题的通知》（湘发改价服〔2014〕1044号）文件精神，经报请县政府同意，现就进一步明确县城区供水价格及居民生活用水实行阶梯水价有关事项通知如下，请严格遵照执行。

一、县城区供水价格

居民生活用水1.99元/m^3（含学校、医疗机构、幼儿园、养老院、福利院等公益单位用水），非居民生活用水2.99元/m^3，特种用水7.96元/m^3。

二、居民生活用水执行阶梯水价

居民生活用水阶梯水价的阶梯比例为1：1.5：3。以居民生活用水1.99元/m^3为基数，第一、二、三阶梯的价格分别为1.99元/m^3、2.99元/m^3、5.97元/m^3。居民生活用水实行一户一表，抄表结算到户。4口之内家庭第一阶梯水量每户每月15m^3（含），第二阶梯水量15m^3—25m^3（含），第三阶梯水量25m^3以上。对家庭常住人口超过4人的，由用户申报并经你公司确认后，按实超人数核增每人每月4m^3。

三、污水处理费征收标准

居民用水污水处理费征收标准调整为0.85元/m^3，非居民用水（含特种用水）污水处理费征收标准调整为1.2元/m^3。征收方式保持不变。

四、减免优惠政策

严格按照县政府文件规定，低保户每户每月减免4m^3的水费和污水处理费。

五、执行时间

本通知自2019年9月1日起执行，我局先前核发的《关于调整县城区供水价格暨居民生活用水实行阶梯水价的通知》（澧发改价费〔2017〕2号）文件自动废止。

六、你公司要在收费醒目位置搞好县城区供水价格公示。



2、日常供水收入

当年另外11个月（335天）水厂供水规模837.5万吨/年（2.5万吨/日），参考《澧县城市应急备用水源综合规划（2021-2035 年）》（以下简称《规划》）中表3.1.1-3 澧县产销差和供水管网漏损统计表中各年管网漏损率数据，本项目运营期（2027年）漏损率按15%计取，得出当年水厂售水量为711.88万吨。参考《规划》中表4.3-1 2025年用户应急供水量需水量表的数据，居民生活用水量约占总用水量的66%，可得本项目居民年售水量469.84万吨（约4.59万户），其余为非居民年售水量占总用水量的34%。

表3.1.1-3　澧县产销差和供水管网漏损统计表

年份	供水总量（万吨）	售水量（万吨）	免费供水量（万吨）	免费供水量中其中生活用水（万吨	漏损水量（万吨	管网漏损率(%)(未修正)
2021年	2030	1341	355	88	334	16.45%
2022年	1928	1337	287	88	304	15.77%
2023年	1855	1278	287	88	290	15.63%

表 4.3-1　2025 年用户应急供水量需水量表

居民生活用水						
水平年	规划居民生活用水用水量	应急用水时压缩比例	计算比例	每日应急水量	应急用水天数（天）	应急用水期间用水量（万吨）
2025 年	8.32	40%	60%	4.99	15	74.88
2035 年	11.1	35%	65%	7.22	30	216.45
工业用水						
水平年	规划工业用水量	应急用水时压缩比例	计算比例	每日应急水量	应急用水天数（天）	应急用水期间用水量
2025 年	1.89	70%	30%	0.57	15	8.51
2035 年	2.52	50%	50%	1.26	30	37.80
公共设施用水						
水平年	规划公共设施用水量	应急用水时压缩比例	计算比例	每日应急水量	应急用水天数（天）	应急用水期间用水量
2025 年	0.88	40%	60%	0.53	15	7.92
2035 年	1.18	20%	80%	0.94	30	14.16
道路浇洒及绿化用水						
水平年	规划道路浇洒及绿化用水	应急用水时压缩比例	计算比例	每日应急水量	应急用水天数（天）	应急用水期间用水量
2025 年	1.51	90%	10%	0.15	15	2.27
2035 年	2.02	70%	30%	0.61	30	18.18
2025 年总计应急水量				6.24		93.57
2035 年总计应急水量				10		286.59

水价按照澧发改价商[2024]1 号《澧县发展和改革局(澧县国防动员办公室)关于规范全县农村集中供水价格有关问题的通知》: 采用容量水价和计量水价相结合的两部制水价，(1)居民生活用水执行两部制价格: 容量水价:居民生活用水每户每年 120 元，容量 60m^3(含);计量水价:居民生活用水超过容量部分的水量和其他执行居民生活类用水价格最高 2.30 元/m^3。(2)非居民用水价格执行计量制水价，最高 3.00 元/m^3。

澧县发展和改革局（澧县国防动员办公室）关于规范全县农村集中供水价格有关问题的通知

发布时间：2025-01-08 16:47 来源：澧县发展和改革局（澧县国防动员办公室） 【字体：小 大】

澧发改价商〔2024〕1号

澧县惠民村镇供水有限公司:

为规范农村集中供水价格管理，推动农村供水体制改革，根据《湖南省城镇供水价格管理实施细则》（湘发改价调规〔2022〕620号）文件精神，按照县政府常务会议精神，启动全县农村集中供水成本监审和听证会程序，经报请县政府同意，现就我县农村集中供水价格有关事项明确如下:

一、农村集中供水用水分类及供水范围

（一）用水分类：居民生活用水和非居民用水两类。

1、居民生活用水主要指居民住宅家庭的日常生活用水。

2、非居民用水主要指工业、经营服务用水和行政事业单位用水、市政用水（环卫、绿化）、生态用水、消防用水等。

机关企事业单位的集体宿舍生活用水、学校教学和学生生活用水、非营利性托幼机构生活用水、养老机构和残疾人托养机构等社会福利场所生活用水、宗教场所生活用水、社区组织工作用房和居民公益性服务设施用水等，按照居民生活类用水价格执行。

（二）供水范围

1、15个镇行政区划内镇村（居）；

2、四个街道：澧阳街道澄坪水厂供水区域；澧西街道澄坪水厂和荣市水厂供水区域；澧浦街道皇山社区和十回港村；澧澹街道行政村（居）（不含樟柳、仁和、白羊湖）。

二、农村集中供水价格

按照补偿成本，合理收益、节约用水、公平负担原则，考虑我县经济发展水平和农村居民承受能力，采用容量水价和计量水价相结合的两部制水价。

1．居民生活用水执行两部制价格

容量水价：居民生活用水每户每年120元，容量60m³(含)；

计量水价：居民生活用水超过容量部分的水量和其他执行居民生活类用水价格最高2.30元 / m³。

2．非居民用水价格执行计量制水价，最高3.00元 / m³。

3.污水处理费按照上级文件要求和县级文件标准征收。

三、供水管道及设施建设安装费用

用户供水管道及设施建设安装费用（含水表）可通过社会捐资和用水村民所在村组"一事一议"等途径统筹解决。必须向用户收取的，根据实际情况与用户协商解决，山丘区不得超过1200元/户，平湖区每户不得超过1000元/户。

四、减免优惠政策

对农村五保户免费接入，每户每月执行5 m³的水费减免优惠政策（超出容量部分按计量水费收取）。其他按照政策需要减免的，由当地镇（街道）政府给予供水单位相应补偿。

五、加强政策宣传

你公司加强对各水厂供水质量管理，提升供水能力和供水质量，建立健全各种财务制度，坚持抄表到户，按表开票收费，公示价格收费标准，主动接受相关部门的监督检查。本通知自2025年1月1日起执行，容量水价按照自然年执行，计量水价以发文日之后第二次抄表开始执行。

澧县发展和改革局

（澧县国防动员办公室）

2024年12月31日

澧县应急水源工程建设项目收入具体情况如下:

项目预期收入测算表

单位：万元

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
应急供水收入	163.20	163.20	163.20	163.20	163.20	163.20	163.20
天数	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
日售水量(吨)	68,000.00	68,000.00	68,000.00	68,000.00	68,000.00	68,000.00	68,000.00
单价(元/吨)	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
日常供水收入	1,724.12	1,724.12	1,724.12	1,724.12	1,724.12	1,724.12	1,724.12
天数	335.00	335.00	335.00	335.00	335.00	335.00	335.00
日售水量(吨)	21,250.00	21,250.00	21,250.00	21,250.00	21,250.00	21,250.00	21,250.00
居民生活用水收入	998.01	998.01	998.01	998.01	998.01	998.01	998.01
居民生活用水占比	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%
居民生活年售水量（万吨）	469.84	469.84	469.84	469.84	469.84	469.84	469.84
居民生活用水年容量(吨/户)	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
用户（万户）	4.59	4.59	4.59	4.59	4.59	4.59	4.59
居民生活用水容量水价(元/户)	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
按容量水价收入（万元）	550.80	550.80	550.80	550.80	550.80	550.80	550.80
居民生活用水计量水价(元/吨)	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30
按计量水价收入（万元）	447.21	447.21	447.21	447.21	447.21	447.21	447.21
非居民用水收入	726.11	726.11	726.11	726.11	726.11	726.11	726.11

非居民用水占比	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%
非居民用水单价(元/吨)	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
合计	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**

续上表:

项目	**2035 年**	**2036 年**	**2037 年**	**2038 年**	**2039 年**	**2040 年**	**2041 年**
应急供水收入	163.20	163.20	163.20	163.20	163.20	163.20	163.20
天数	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
日售水量(吨)	68,000.00	68,000.00	68,000.00	68,000.00	68,000.00	68,000.00	68,000.00
单价(元/吨)	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
日常供水收入	1,724.12	1,724.12	1,724.12	1,724.12	1,724.12	1,724.12	1,724.12
天数	335.00	335.00	335.00	335.00	335.00	335.00	335.00
日售水量(吨)	21,250.00	21,250.00	21,250.00	21,250.00	21,250.00	21,250.00	21,250.00
居民生活用水收入	998.01	998.01	998.01	998.01	998.01	998.01	998.01
居民生活用水占比	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%
居民生活年售水量（万吨）	469.84	469.84	469.84	469.84	469.84	469.84	469.84
居民生活用水年容量(吨/户)	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
用户（万户）	4.59	4.59	4.59	4.59	4.59	4.59	4.59
居民生活用水容量水价(元/户)	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
按容量水价收入（万元）	550.80	550.80	550.80	550.80	550.80	550.80	550.80
居民生活用水计量水价(元/吨)	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30
按计量水价收入（万元）	447.21	447.21	447.21	447.21	447.21	447.21	447.21
非居民用水收入	726.11	726.11	726.11	726.11	726.11	726.11	726.11

非居民用水占比	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%
非居民用水单价(元/吨)	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
合计	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**

续上表:

项目	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年**	**2046 年**	**合计**
应急供水收入	163.20	163.20	163.20	163.20	163.20	**3,100.80**
天数	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	
日售水量(吨)	68,000.00	68,000.00	68,000.00	68,000.00	68,000.00	
单价(元/吨)	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	
日常供水收入	1,724.12	1,724.12	1,724.12	1,724.12	1,724.12	**32,758.28**
天数	335.00	335.00	335.00	335.00	335.00	
日售水量(吨)	21,250.00	21,250.00	21,250.00	21,250.00	21,250.00	
居民生活用水收入	998.01	998.01	998.01	998.01	998.01	**18,962.19**
居民生活用水占比	66%	66%	66%	66%	66%	
居民生活年售水量（万吨）	469.84	469.84	469.84	469.84	469.84	
居民生活用水年容量(吨/户)	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	
用户（万户）	4.59	4.59	4.59	4.59	4.59	
居民生活用水容量水价(元/户)	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	
按容量水价收入（万元）	550.80	550.80	550.80	550.80	550.80	
居民生活用水计量水价(元/吨)	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	
按计量水价收入（万元）	447.21	447.21	447.21	447.21	447.21	

非居民用水收入	726.11	726.11	726.11	726.11	726.11	**13,796.09**
非居民用水占比	34%	34%	34%	34%	34%	
非居民用水单价(元/吨)	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	
合计	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**35,859.08**

（二）项目预期成本预测

项目成本费用包括：原材料费用、燃料及动力费、人员工资及福利费、修理费、其他费用。具体如下：

1、原材料费用

本项目原材料费用主要为药剂费用：主要包括 PAC、精盐、氢氧化钠、软水盐。本项目就每种药剂取三个报价进行参考，根据市场查询情况，PAC 三个报价均为 5200 元/吨，本项目取值 5200 元/吨；精盐三个报价分别为 320 元/吨、300 元/吨、300 元/吨，本项目取平均值 310 元/吨；氢氧化钠三个报价分别为 3500 元/吨、5000 元/吨、4500 元/吨，本项目取平均值 4330 元/吨；软水盐三个报价分别为 2800 元/吨、1200 元/吨、1000 元/吨，本项目取平均值 1670 元/吨。本项目各药剂综合单价为每吨水 0.019 元。

药剂名称	用量（kg/T）	单价（元/吨）	药剂费用（元/吨水）
PAC	0.0027	5200	0.01404
精盐	0.0054	310	0.001674
氢氧化钠	0.00045	4330	0.0019485
软水盐	0.00086	1670	0.0014362
合计			**0.0190987**

PAC 市场价格依据来源：

序号	单价	市场报价

	（元/吨）	
1	5200	 https://detail.1688.com/offer/890873827557.html?src=zhanwai&pid=301011_0000&ptid=hr28960b0db3 2233&exp=enquiry%3AB%3BqueryMobilePhone%3AA%3Bxlyx%3AB&_force_exp_buckets_=11803 %2C2024061701%2C2024011602&spm=a312h.2018_new_sem.dh_002.3.71e9ca3bU5kAid&cosite=baidujj_pz&tracelog=p4p&_p_isad=1&clickid=cb5e9fd5fe54431193a95c7b6e1395c2&sessionid=b3c36ca7bf5d1861afed5d2c985cebc3&a=1612&e=WKe2vp5YCdoekp5o8PDKwRPjo0NXVHupBqTYB9T57vISIDmc0OgFWiMYN8SrGCOGWFzNQEO-RHRJbYV5RWe5BjInCqJZrDncPn1Pf0rlSaxqr9jnwb5MoE1Fyy7ykXw2VuUsFK5vc0gkd8RDHOjDu8R70xwAjjSCPpKf2e1u1lsBAoImkSt1V0BK2qu5YdKj3U-3s ykzB-BmJDhcHYCjssdsFKG7qG0rFsvucrcGsek73mGYoU0kaaGGe-.Lx9Vm&sk=sem&style=1
2	5200	 https://detail.1688.com/offer/625147516045.html?src=zhanwai&pid=301011_0000&ptid=hr28960b0db3 2233&exp=enquiry%3AB%3BqueryMobilePhone%3AA%3Bxlyx%3AB&_force_exp_buckets_=11803 %2C2024061701%2C2024011602&spm=a312h.2018_new_sem.dh_002.7.71e9ca3bU5kAid&cosite=baidujj_pz&tracelog=p4p&_p_isad=1&clickid=00b0dc147c204946bc397688aaf444fc&sessionid=b3c36ca7bf5d1861afed5d2c985cebc3&a=1192&e=fz5PRW8o-jsekp5o8PDKwT9a5gvL92tCyFx0vFJA7Ryau0wiEbcwNsDpzp4ag6YzOTJ5P0B5HEeYQzLtlGnOiHzml3k.6c0eKW250MosXukofyCgn.0d-jMzujNoonjDYJih2u2iaz4.qRYo7QbicJF7.kOmYDmePkpdyukS.fDzeIFi7JgKAhlJse8D5iHinHK3TfF9uyoyOqjArV2 QlDk7LfGNMOdqtx4cSEdIIJImhFbOfw3-sTbDZ-GDdJY1vsWBPW6mWbo_&sk=sem&s

		tyle=1
3	5200	 https://detail.1688.com/offer/860541403175.html?src=zhanwai&pid=301011_0000&ptid=hr28960b0db3 2233&exp=enquiry%3AB%3BqueryMobilePhone%3AA%3Bxlyx%3AB&_force_exp_buckets_=11803 %2C2024061701%2C2024011602&spm=a312h.2018_new_sem.dh_002.15.71e9ca3bU5kAid&cosite=baidujj_pz&tracelog=p4p&_p_isad=1&clickid=a2d697c4f03e4aa9865e97751dfad61d&sessionid=b3c36ca 7bf5d1861afed5d2c985cebc3&a=1986&e=lyDP7HT-G12QgV3XCjgNJz0F27DDzYl4iGaQrw24vzpjdD Ln3QhSxeY6lPzdazuh6x2YN2KjnTITiUDFF9rzKx3t0Y0acoT9YO8FRjyuZXy1Izie56tN5NwwDXq9y0 eKGeaYvKL9WU461Ivcv0HGX.vpCzrGV0vX3Zds2widbE9x3MQk-kGIxW4NIPGHm5Cju4ipDaezPh BS3NtInfjYuycYaPRq7sh-RM.LrH5ZxdVyzPbnl3GxCUyBBM1NFQ7thGb8wrcekQI_&sk=sem&style= 1

精盐市场价格依据来源：

序号	单价（元/吨）	市场报价
1	320	 https://detail.1688.com/offer/887746813761.html?src=zhanwai&pid=301011_0000&ptid=hr28960b0db3 2233&exp=enquiry%3AB%3BqueryMobilePhone%3AA%3Bxlyx%3AB&_force_exp_buckets_=11803 %2C2024061701%2C2024011602&spm=a312h.2018_new_sem.dh_002.67.ea7d6361FRnO6c&cosite=baidujj_pz&tracelog=p4p&_p_isad=1&clickid=113094026d614b54bc01b4d9b57b9b81&sessionid=7e770 7c14ccc91520b75c84f2037ced2&a=1041&e=2tJ-HiwQ5xgnsmYFPkKPQhMkXAvuwLGHoErqDnu6qw

		0mtdNO4L0jbdj36etjgDNF89RTHl7EISZ7rQS1qo64QSIINPawulx8nJNj77zfqg7OcdHb7NhwsovbZ4K RGwbM.BqPk6OrTyYDmQ60dZWy2DbL70z.wKOk.i0rdX1sSgd6TfNj3VF2REum.0pEI5q7wSbKUJw y.t.KNFD6uY4ZUgNNJO8D8mtRvH0HXbcgiIw_&sk=sem&style=1
2	300	 https://detail.1688.com/offer/725066359110.html?src=zhanwai&pid=301011_0000&ptid=hr28960b0db3 2233&exp=enquiry%3AB%3BqueryMobilePhone%3AA%3Bxlyx%3AB&_force_exp_buckets_=11803 %2C2024061701%2C2024011602&spm=a312h.2018_new_sem.dh_002.9.ea7d6361FRnO6c&cosite=bai dujj_pz&tracelog=p4p&_p_isad=1&clickid=a2e2bbdafe4649d0bddaa2228a136a78&sessionid=b990467 5c97a176fba01eecb8cf877f4&a=1933&e=MhIVIZLYnGXzrrk0AjWQ.80TNDrQDIxAJA8H-OIduJXM A2CkNdiAWd7ci3PUVELlhn2IpebV1UHqDlLtgpynWrJq6bcNq2MC3AnB8xJAv.Xmg69vEeqE9ed8Y HMMlAYTwTZXT2StbLF2K9C9oqqaM3FCikrozx58.tkCcAqa2BGkglCsIPKPDuXGsKpsGPlg66Uyv8 XSUiqS3BnMsPZWPZe2C7cuN4RABATKnw2YSmA_&sk=sem&style=1
3	300	 https://detail.1688.com/offer/777711908038.html?src=zhanwai&pid=301011_0000&ptid=hr28960b0db3 2233&exp=enquiry%3AB%3BqueryMobilePhone%3AA%3Bxlyx%3AB&_force_exp_buckets_=11803 %2C2024061701%2C2024011602&spm=a312h.2018_new_sem.dh_002.25.ea7d6361FRnO6c&cosite=b aidujj_pz&tracelog=p4p&_p_isad=1&clickid=8a08d568f764476ebd0ec3398fb2bf1d&sessionid=b99046 75c97a176fba01eecb8cf877f4&a=1276&e=H9p8CDtv7cCQgV3XCjgNJ7LfaupOvlS.4K0.zkXT0ajzKyP nE00jDkRsF5LO-U1tkXGyd3EbH1muqhQDr1YFHQvL6kPeDrdFFxsyyD.5G3lTSZlMCili1cu78A1eF1

		fIE8DgYIpuA96e42lcyYZybSdp9xS0FuFlzF2NdiE62aNGjb2M9GClgPLPfHaXPfa9r.QIK06.hssDVVG 56GzvTDc.6e2pjlV3Jq4lfoP1pwc_&sk=sem&style=1

氢氧化钠市场价格依据来源:

序号	单价（元/吨）	市场报价
1	3500	 https://b2b.baidu.com/ss?q=%E6%B0%A2%E6%B0%A7%E5%8C%96%E9%92%A0&from=b2b_straight&srcid=5103&from_restype=product&pi=baidu.b2b_straight.title
2	5000	 https://b2b.baidu.com/ss?q=%E6%B0%A2%E6%B0%A7%E5%8C%96%E9%92%A0&from=b2b_straight&srcid=5103&from_restype=product&pi=baidu.b2b_straight.title
3	4500	 https://b2b.baidu.com/ss?q=%E6%B0%A2%E6%B0%A7%E5%8C%96%E9%92%A0&from=b2b_straight&srcid=5103&from_restype=product&pi=baidu.b2b_straight.title

软水盐市场价格:

序号	单价（元/吨）	案例

1	2800	 https://detail.1688.com/offer/746272362273.html?src=zhanwai&pid=301011_0000&ptid=hr28960b0db3 2233&exp=enquiry%3AB%3BqueryMobilePhone%3AA%3Bxlyx%3AB&_force_exp_buckets_=11803 %2C2024061701%2C2024011602&spm=a312h.2018_new_sem.dh_002.13.ef9f3e2aj2OAOn&cosite=baidujj_pz&tracelog=p4p&_p_isad=1&clickid=9e8b93d60d184facbbb459f8992c36d3&sessionid=e7b2fc94c04f47278d234418e8a1ca67&a=1535&e=xla.LBTbehdDTWjC-T6pUPW441UN6DKYHLjGDd1O5lPesNj2plf0GNhCTtYzv2SaP0Z0.fLWEiPbbZ9OCOekinDE-7Sr1kTMNLr2C2JhkN5aIt62H33aghbksx5mLHr-fp-MEAe1JJlOM6R45Q4jYjmcgweEslzvUBmjdg1.F7BvynnVwg0aaY1MIYJGOJq7xIqCgvhSOLXV5u1izsYUBfT37b0vPTXZlejHfykxWVetJabqxJm3WQ__&sk=sem&style=1
2	1200	 https://detail.1688.com/offer/781056107393.html?src=zhanwai&pid=301011_0000&ptid=hr28960b0db3 2233&exp=enquiry%3AB%3BqueryMobilePhone%3AA%3Bxlyx%3AB&_force_exp_buckets_=11803 %2C2024061701%2C2024011602&spm=a312h.2018_new_sem.dh_002.7.ef9f3e2aj2OAOn&cosite=baidujj_pz&tracelog=p4p&_p_isad=1&clickid=f68b4df094b44ef1896398935c15445c&sessionid=e7b2fc94c04f47278d234418e8a1ca67&a=1069&e=KbHecUaR2TITYcNKdrs6aF.lowjYAjptTalW4o8suurO52bsAeAYk-lu4hwN7vkBfNMJerJqFkoIsyk9f3SU5BR2p.QKT684EdtN-cQKWcPusQMh33PzeyU6nbTBBzA8f4kQARXBV9ehGaySIq64Rv.I2M5ePQ3lWkZuCzoKaMncrepJDsQ5rASpU6VVOqlTeOGaiYDUGatEJtkH7dQxHjHXM65fnFGzzA.X9JGCdx-WFnW6BT4eGA__&sk=sem&style=1

3	1000	 https://detail.1688.com/offer/758937856946.html?src=zhanwai&pid=301011_0000&ptid=hr28960b0db3 2233&exp=enquiry%3AB%3BqueryMobilePhone%3AA%3Bxlyx%3AB&_force_exp_buckets_=11803 %2C2024061701%2C2024011602&spm=a312h.2018_new_sem.dh_002.69.ef9f3e2aj2OAOn&cosite=ba idujj_pz&tracelog=p4p&_p_isad=1&clickid=b77ddb490c594c30b785ca3071364c43&sessionid=7f2f096 e39f1481edb084d641442dfae&a=1074&e=D6UkhDIZj7MQvA2gVQSpSWskFOUEdbMMqbJeUIqr0Ns Q2aaiAzmPbQPG7p8GOhv6a3ZZMEtcHJFHT5.Kn2jVxybvq304s4rgvyKZ26PqXFolAQVtVQ5DmSd5 H6uZ6GZnJ6PiBsUBnolrI8TLb6IouS4mxgBPLoBVKOgOkrR7jcLxFhsSxLUkNel4HfBV.0VloQ-5kzOa 0hV7DXbZHrdHE5q.8c5EcVzrB1oBpleoPnGVqXU8LAUwdw__&sk=sem&style=1

2、燃料及动力费用

水厂耗能主要为电力消耗，本项目按每净化 1 吨自来水耗电 0.3kwh、电费按 0.8 元/kwh 计算。

国网湖南省电力有限公司2026年1月代理购电工商业单一制用户分时平均电价表

2025-12-28 19:06　来源：国网湖南电力

作者：国网湖南电力

国网湖南省电力有限公司代理购电工商业单一制用户分时平均电价表

（执行时间：2026年1月1日-2026年1月31日）

单位：元/千瓦时

用电分类	电压等级	平段电价	分时平均浮动电价	分时平均电价
工商业单一制	110千伏及以上	0.742184	0.070000	0.812184
	35千伏	0.762184		0.832184
	1~10千伏	0.782184		0.852184
	不满1千伏	0.802184		0.872184

注：1.湖南省发改委《关于优化我省分时电价政策有关事项的通知》（湘发改价调〔2025〕385号）规定，选择执行分时平均电价的工商业单一制用户，分时平均浮动电价按0.07元/千瓦时执行。

2.代理购电单一制用户分时平均电价=上网电价+上网环节线损费用折价+输配电价+系统运行费用折价+政府性基金及附加+分时平均浮动电价。

3、工资及福利费

湖南省人力资源和社会保障厅于近日印发了《关于调整2025年最低工资标准的通知》(湘人社规〔2025〕22号)，经湖南省人民政府同意，报人力资源和社会保障部备案，我省月最低工资标准（适用于全日制劳动者）档次调整为：2200元/月、2000元/月、1800元/月；我省小时最低工资标准（适用于非全日制劳动者）档次调整为：22元/小时、20元/小时、18元/小时。适用时间从2025年9月1日开始执行。根据项目需要，本项目拟配置操作人员12人，参照《关于湖南省2025年调整最低工资标准的通知》相关规定同时结合项目区实际情况，职工薪酬初始值按60000元/人/年计算。

HNPR-2025-11025

湘人社规〔2025〕22号

湖南省人力资源和社会保障厅
关于调整2025年最低工资标准的通知

各市州人力资源和社会保障局：

经省人民政府同意，报人力资源和社会保障部备案，我省月最低工资标准（适用于全日制劳动者）档次调整为：2200元/月、2000元/月、1800元/月；我省小时最低工资标准（适用于非全日制劳动者）档次调整为：22元/小时、20元/小时、18元/小时。该标准从2025年9月1日开始执行。

我省最低工资标准包括劳动者个人应缴纳的各种社会保险费。各市州可根据实际情况选定本地区适用的月最低工资标准和小时最低工资标准，并报省厅备案。

湖南省人力资源和社会保障厅

2025年7月10日

（此件主动公开）

（联系单位：劳动关系处，0731-84900047）

湖南省人力资源和社会保障厅办公室　　2025年7月29日印发

4、修理费

根据《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》，按生产要素法概算总成本费用时，维修费是指项目全部固定资产的修理费，可直接按固定资产原值（扣除所含的建设期利息）的一定百分数概算。参照自来水厂现有生产情况，本项目修理费及检修维护费按固定资产折旧的10%计取。

5、其他费用

其他费用：包含管理费用和营业费用，是指企业为管理和组织生产经营活动所发生的各项费用，项目评价中常见的估算方法是按照经营性收入的百分数估算。参照自来水厂现有生产情况，参考常德市自来水有限责任公司、汉寿县沅泉大水厂有限公司、桃源县城乡供水有限公司等同类型项目，本项目管理费用按经营性收入的1%计算，营业费用按经营性收入的2%计算。

具体测算如下：

项目预期成本测算表

单位：万元

项目	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
原材料费用	20.47	20.47	20.47	20.47	20.47	20.47	20.47
燃料及动力费	258.60	258.60	258.60	258.60	258.60	258.60	258.60
工资及福利费用	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
修理费	48.38	48.38	48.38	48.38	48.38	48.38	48.38
其他费用	56.62	56.62	56.62	56.62	56.62	56.62	56.62
合计	**456.07**	**456.07**	**456.07**	**456.07**	**456.07**	**456.07**	**456.07**

续上表：

项目	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年

原材料费用	20.47	20.47	20.47	20.47	20.47	20.47	20.47
燃料及动力费	258.60	258.60	258.60	258.60	258.60	258.60	258.60
工资及福利费用	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
修理费	48.38	48.38	48.38	48.38	48.38	48.38	48.38
其他费用	56.62	56.62	56.62	56.62	56.62	56.62	56.62
合计	**456.07**	**456.07**	**456.07**	**456.07**	**456.07**	**456.07**	**456.07**

续上表:

项目	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年**	**2046 年**	**合计**
原材料费用	20.47	20.47	20.47	20.47	20.47	**388.93**
燃料及动力费	258.60	258.60	258.60	258.60	258.60	**4,913.40**
工资及福利费用	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	**1,368.00**
修理费	48.38	48.38	48.38	48.38	48.38	**919.22**
其他费用	56.62	56.62	56.62	56.62	56.62	**1,075.78**
合计	**456.07**	**456.07**	**456.07**	**456.07**	**456.07**	**8,665.33**

（三）项目预期税费预测

项目增值税率为9%,城市建设维护税按增值税的5%计，教育附加按增值税的3%计，地方教育费附加按增值税的2%计。

项目预期税费测算表

单位：万元

项目	**2026 年**	**2027 年**	**2028 年**	**2029 年**	**2030 年**	**2031 年**	**2032 年**
销项税额	-		155.83	155.83	155.83	155.83	155.83
进项税额	388.08	883.51	-				
应纳增值税金额							
城市维护建设税							
教育费附加							
合计	-	-	-	-	-	-	-

续上表:

项目	**2033 年**	**2034 年**	**2035 年**	**2036 年**	**2037 年**	**2038 年**	**2039 年**

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
销项税额	155.83	155.83	155.83	155.83	155.83	155.83	155.83
进项税额							
应纳增值税金额				130.88	155.83	155.83	155.83
城市维护建设税		-		6.54	7.79	7.79	7.79
教育费附加		-		6.54	7.79	7.79	7.79
合计	-	-		**143.96**	**171.41**	**171.41**	**171.41**

续上表:

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
销项税额	155.83	155.83	155.83	155.83	155.83	155.83	155.83	**2,960.77**
进项税额								**1,271.59**
应纳增值税金额	155.83	155.83	155.83	155.83	155.83	155.83	155.83	**1,689.18**
城市维护建设税	7.79	7.79	7.79	7.79	7.79	7.79	7.79	**84.44**
教育费附加	7.79	7.79	7.79	7.79	7.79	7.79	7.79	**84.44**
合计	**171.41**	**171.41**	**171.41**	**171.41**	**171.41**	**171.41**	**171.41**	**1,858.06**

五、项目融资平衡情况

（一）项目净收益

债券存续期内，项目预期总收入 35,859.08 万元，预期运营成本 8,665.33 万元，预期税费 1,858.06 万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为 25,335.69 万元。

（二）项目融资还本付息情况

澧县应急水源工程建设项目，本次拟发行专项债券 4,000.00 万元，未来拟发行专项债券 8,300.00 万元，根据 2026 年 9 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20%进行预测，预测利率为 2.54%，债券偿付方式为每半年付息一次，到期一次性还本，建设期债券利息由自有资金统筹安排。

澧县应急水源工程建设项目还本付息情况如下表所示：

项目专项债券还本付息情况表

单位：万元

项目	年度	期初本金	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	应付本息合计
澧县应急水源工程建设项目	2026 年 10 月	-	4,000.00		4,000.00	-	-
	2027 年 4 月	4,000.00	8,300.00		12,300.00	50.80	50.80
	2027 年 10 月	12,300.00			12,300.00	156.21	156.21
	2028 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2029 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2030 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2031 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2032 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2033 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2034 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2035 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2036 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2037 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2038 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2039 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2040 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2041 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2042 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2043 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2044 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2045 年	12,300.00			12,300.00	312.42	312.42
	2046 年 4 月	12,300.00			12,300.00	156.21	156.21
	2046 年 10 月	12,300.00		4,000.00	8,300.00	156.21	4,156.21
	2047 年 4 月	8,300.00		8,300.00	-	105.41	8,405.41
	合计		**12,300.00**	**12,300.00**		**6,248.40**	**18,548.40**

（三）项目融资平衡情况

本项目偿债资金来源为自来水销售收入。项目预期收入总额为35,859.08万元，预计用于资金平衡相关收益为25,335.69万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为1.37倍。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	项目相关收益对融资本息覆盖倍数
澧县应急水源工程建设项目	25,335.69	12,300.00	18,548.40	1.37

同时，澧县应急水源工程建设项目融资平衡情况已经通过鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所审计通过。

（四）压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表:

单因素敏感性分析	-10%	0%	10%
收入变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.17	1.37	1.56
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.42	1.37	1.31

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为1.17，能通过压力测试。当整个项目的成本上升10%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为1.31，仍然能通过压力测试。

总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付

息的风险较小。

（五）现金流模拟分析

本项目于债券存续期内每半年付息一次，债券到期一次性还本。根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测见下表。

项目现金流预测表

单位：万元

项目	合计	建设期		运营期							
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
现金流入	**40,859.08**	**5,000.00**	**-**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**
资本金	**1,000.00**	1,000.00	-								
债券资金流入	**4,000.00**	4,000.00									
运营收入	**35,859.08**	-	-	1,887.32	1,887.32	1,887.32	1,887.32	1,887.32	1,887.32	1,887.32	1,887.32
回收固定资产余值	**-**										
流动资金回收	**-**										
回收土地余值	**-**										
现金流出	**34,071.79**	**5,000.00**	**207.01**	**768.49**	**768.49**	**768.49**	**768.49**	**768.49**	**768.49**	**768.49**	**768.49**
建设投资	**5,000.00**	5,000.00	-								
运营成本	**8,665.33**		-	456.07	456.07	456.07	456.07	456.07	456.07	456.07	456.07
税金及附加	**1,858.06**		-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期利息	**6,248.40**	-	207.01	312.42	312.42	312.42	312.42	312.42	312.42	312.42	312.42
债券本金	**12,300.00**										
净现金流量	**6,787.29**	**0.00**	**-207.01**	**1,118.83**	**1,118.83**	**1,118.83**	**1,118.83**	**1,118.83**	**1,118.83**	**1,118.83**	**1,118.83**
累计净现金流量	**6,787.29**	**0.00**	**-207.01**	**911.82**	**2,030.65**	**3,149.48**	**4,268.31**	**5,387.14**	**6,505.97**	**7,624.80**	**8,743.63**

续上表:

项目	运营期											
	2036 年	**2037 年**	**2038 年**	**2039 年**	**2040 年**	**2041 年**	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年**	**2046 年**	**2047 年**
现金流入	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**1,887.32**	**-**
资本金												
债券资金流入												
运营收入	1,887.32	1,887.32	1,887.32	1,887.32	1,887.32	1,887.32	1,887.32	1,887.32	1,887.32	1,887.32	1,887.32	
回收固定资产余值												
流动资金回收												
回收土地余值												
现金流出	**912.45**	**939.90**	**939.90**	**939.90**	**939.90**	**939.90**	**939.90**	**939.90**	**939.90**	**939.90**	**4,939.90**	**8,405.41**
建设投资												
运营成本	456.07	456.07	456.07	456.07	456.07	456.07	456.07	456.07	456.07	456.07	456.07	
税金及附加	143.96	171.41	171.41	171.41	171.41	171.41	171.41	171.41	171.41	171.41	171.41	
运营期利息	312.42	312.42	312.42	312.42	312.42	312.42	312.42	312.42	312.42	312.42	312.42	105.41
债券本金			-					-	-		4,000.00	8,300.00
净现金流量	**974.87**	**947.42**	**947.42**	**947.42**	**947.42**	**947.42**	**947.42**	**947.42**	**947.42**	**947.42**	**-3,052.58**	**-8,405.41**
累计净现金流量	**9,718.50**	**10,665.92**	**11,613.34**	**12,560.76**	**13,508.18**	**14,455.60**	**15,403.02**	**16,350.44**	**17,297.86**	**18,245.28**	**15,192.70**	**6,787.29**

根据项目现金流预测表，本项目期末累计现金结存额大于0，项目存在资金缺口的风险较小。

六、潜在风险评估

项目存在影响项目施工进度或政策运营的风险、项目收益的风险、影响融资平衡结果的风险等因素，通过实施单位采取合理可控的风险控制措施能够有效地规避、减轻相关风险的发生，经评估项目风险可控。

1、社会稳定风险

风险描述：社会稳定风险的形式包括社会治安、群众信访、安全生产施工等形式。一般情况下，本项目社会稳定问题产生之初，其表现多是电话、走访等形式中的一种或几种方式，比较缓和。但随着事态发展或者突发环境污染和施工安全事件时，也有可能朝着阻挠施工、上访等严重恶性社会稳定问题的发展，特殊情况下甚至发展为小规模群体性事件。

正常情况下，社会稳定问题出现的症结是发起者为了维护合法利益，表达诉求的一种方式之一，本身不会对社会造成不良的影响。但如果演变成恶性的群体性事件，其对社会稳定的影响将是无法估量的。对工程项目建设来讲可能会分散建设精力、增加投入、延迟工期、工程停工、甚至造成破坏；对社会来讲可能会打乱居民正常生活、妨碍社会正常运转、扰乱社会治安、影响社会稳定等。

应对措施：根据类似项目实施过程中易发生的社会稳定

风险的经验判断，并结合本项目对工程的具体要求进行分析评价，本项目可能会引发社会稳定风险的内容主要有以下几个方面:

（1）项目合法性、合理性及可行性质疑的风险

经前面的分析和说明，本项目有充分的政策、法律依据，坚持严格的审查审批和报批程序，并经过严谨科学的可行性研究论证，立项合法，程序完备，建设规模、设计方案合理可行。因此，因质疑本项目合法性、合理性及可行性而引发社会稳定风险的可能性不存在。

（2）对运行期环境影响不适应的风险

项目在正常运行期不存在噪声、废气以及不经处理的废水排放，项目运行期间内对于周边交通等环境问题也不存在大的影响，不会引发上访或群体性事件，所以在工程运行期不存在社会稳定风险。

（3）其他因素引起的风险

项目在落地建设过程中，可能会遇到当地施工队伍或非直接利益相关人以各种非正当理由设置障碍、恶意阻挠施工、刁难施工单位，意在谋取非正当或非法利益的情况；在项目正常运行期也可能会出现设备仪器被盗或被破坏的社会治安问题。该类问题将对项目建设的工期进度、工程质量、设备正常运行造成较大影响，带来极为不好的社会影响。如此情况发生，为防止事态恶化，将立即报告当地治安管理部门，依托治安管理部门的力量，为项目建设保驾护航。

本项目通过对以上几方面社会稳定风险内容的排查，对项目合法性、合理性及可行性的质疑及工程运行期环境影响都不会引发社会稳定风险；只有工程施工期环境影响及社会治安问题存在社会稳定风险的可能性，但都属于低风险，在采取相应措施后能够降低发生几率或消除风险，具有较高的可控性。

2、工程建设风险

风险描述：根据工程施工步骤分析，本项目施工期可能引发社会稳定风险的因素大部分集中在成井过程，即成井过程中对周边环境的影响引发的风险，主要体现在噪声影响、废气排放、泥浆排放、材料堆放、交通影响等对附近居民和单位生活生产的影响以及安全文明施工等几个方面。

应对措施：施工期内，须严格按照有关规定，采用低噪施工机具、合理安排施工场地、加强各个环节施工管理，必能将施工对周边环境的影响降到最低，将由此带来的社会稳定风险降到最低。

3、项目收益与预期存在差异风险

风险描述：由于资金筹集不到位或者其他原因未能使项目如期投入运营。

应对措施：积极筹措资金并对项目的进度进行有效的监督管理。

七、还款保障措施

1、根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管

理办法〉的通知》（财预〔2016）155 号）规定，专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不通过发行专项债券偿还。专项债务收支按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡。

2、根据《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函[2016]88 号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016）155 号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

八、相关部门职责

本项目主管部门是澧县住房和城乡建设局，负责根据专项债券项目融资平衡方案和实际运营情况等，结合年度预算编制，制定下一年度还本付息资金归集计划；做好还本付息资金征收上缴工作，加强专项债券项目管理和监督，择优选择运营单位，提高项目运营效益；加强项目专项收入和还本付息资金支出核算，强化运行监控，在部门决算报告中全面、

详细、准确反映专项债券项目专项收入上缴情况；对执行中偏离年度计划的，及时采取相应措施，保障还本付息资金来源。指导和监督相关单位做好专项债券形成资产管理工作，汇总本级政府本行业（本领域）专项债券形成资产情况。

本项目运营单位是澧县住房和城乡建设局，负责加强项目运营管理，强化风险意识、市场意识和人员成本、运营陈本管控，按时足额上缴专项债券项目专项收入。运营单位在专项债券足额还本付息前，不得将还本付息资金挪用于其他支持，不得擅自处置专项债券项目对应资产。影响还本付息按计划落实的重要事项，应及时向主管部门报告。

本项目资产持有单位是澧县住房和城乡建设局，负责专项债券形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。

（本页无正文，为《澧县2026年湖南省政府专项债券澧县应急水源工程建设项目预期收益与融资平衡方案》之盖章页）

澧县财政局

澧县住房和城乡建设局

2026年 10月15 日

2026年湖南省政府专项债券
桃源一中学生宿舍新建项目
预期收益与融资平衡方案

【桃源一中学生宿舍新建项目】拟发行政府专项债券【2,900.00】万元，具体信息如下：

单位：万元

项目名称：	桃源一中学生宿舍新建
债券名称：	2026年湖南省政府专项债券【二十四】期
总投资：	11,994.55万元
本次发行金额：	2,900.00万元
专项债券总需求：	9,000.00万元
本次发行期限：	30年
主管部门：	桃源县教育局
项目申请单位：	桃源县教育局
资产持有单位：	桃源县教育局

一、项目概况

（一）区域介绍

桃源县位于湖南省西北部，常德市西南部，县西与怀化地区的沅陵县、张家界市的慈利县、永定区交界，东与常德市的临澧县、鼎城区接壤，北枕桃源县，南抵益阳市的安化县。沅水、夷望溪、白洋河等主体水系孕育县域4,443平方公里平原、丘陵、山麓。全县辖28个乡、镇、街道，412个村居、6578个组；人口97万人，其中农业人口83.72万；耕地面积139万亩，水面50万亩，丘岗山地400万亩，林木蓄积量300多万立方米，楠竹蓄积量5,200多万根，森林覆盖率达54.1％。2022年至2024年桃源县地区生产总值分别为492.60亿元、481.20亿元和525.85亿元；一般公共预算收入分别为17.44亿元、14.75亿元和14.77亿元；政府性基金收入分别为34.81亿元、24.08亿元和13.61亿元。

桃源县2022—2024年度财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
地区生产总值（GDP）	492.60	481.20	525.85
居民人均可支配收入（元）	27,619.00	28,982.00	30476
一般公共预算收入	17.44	14.75	14.77
政府性基金收入	34.81	24.08	13.61
其中：国有土地出让收入	31.93	23.70	8.17
政府性基金支出	38.71	26.13	19.7
其中：国有土地出让支出	18.75	13.56	5.61

数据来源：桃源县统计局和财政局

（二）项目基本信息

桃源一中学生宿舍新建项目基本情况如下表所示：

项目基本情况表

项目名称	项目概况	建设内容	实施机构	批复文件
桃源一中学生宿舍新建项目	1、本项目总投资为11,994.55万元， 2、项目位于桃源县第一中学宿舍原址; 3、建设期间2026年2月—2027年8月。	本项目总建筑面积约29000平方米，主要建设内容为新建5栋学生宿舍楼及其配套设施设备等，其中: 宿舍楼的使用面积18530平方米（生均使用面积约4.6平方米）。其他配套公共空间（包括每栋值班室2间、洗衣房1间，楼梯电梯、门厅、走廊等）共计建筑面积10470平方米。同时完成室外道路、供电、绿化、地下管网等基础设施配套工程和配套设备采购。	桃源县教育局	1.《桃源一中学生宿舍新建项目可行性研究报告》; 2.桃源县发展和改革局文件桃发改许〔2025〕419号《关于桃源一中学生宿舍新建项目可行性研究报告的批复》。

桃源一中学生宿舍新建项目已经通过湖南途顺律师事务所合法性审查。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

大力发展教育是经济可持续发展的核心。教育具有人才培养、科技创新、社会服务等功能，在经济发展中居于先导性、全局性、基础性地位，对促进生产率的提高和经济增长具有非常重要的作用。通过训练技能、传授知识、开发智力等教育活动来提高劳动者的素质，从而达到缩短社会生产的平均必要劳动时间，实现巨大的经济效益。因此，本项目宏观经济效益显著。

近几年来，常德市各项事业取得较大发展，国民经济保持了适度快速增长。但是，与全省平均水平相比，仍有一定差距。究其原因，除工业基础薄弱外，还存在着一些不容忽

视的问题，诸如经济结构不合理，产业层次低，新的经济增长点较少，科学技术比较落后，财政增长乏力等。其中科技人才短缺，高素质人才不足，社会人口文化水平低，是制约常德市经济社会发展的重要因素。

（二）社会效益分析

学校是教育培养人才的特定场所，对于学生来说，校园环境被誉为“孩子的第三任老师”，学校环境的优劣，对孩子的全面发展起着重要作用，在开发学生智能，促进学生个性发展，培养兴趣和良好行为习惯方面发挥着独特的功能，它已经成为当今学校教育改革的一个重要趋向。《学校教育纲要》对教育环境的明确要求：创设与教育相适应的良好环境，满足他们多方面的需要，使孩子们在快乐的童年生活中获得有益于身心发展的经验。所以说，为孩子创设良好的活动环境是学校不可回避的一项责任，也是必不可少的教育手段。

本项目建设是加强学校建设，提高学校硬件配套，构建和谐校园的有效措施，也是学校自身建设和发展的需要。本项目建设有利于满足学校学生学习生活需要，提高学校教学质量。因此，本项目的建设是改善学生学习生活环境的客观需要。

（三）项目投资合规性与项目成熟度

该项目可有效促进周边经济发展，带动周边百姓受益，属于有一定收益的公益性项目，发行方向符合专项债券支持的领域；项目前期手续完善，已办理初步设计和概算审批、建筑工程施工许可证等，符合发行条件。

（四）债券资金需求合理性分析

本项目建设的资金来源包括企业自筹和发行政府专项债。项目总投资 11,994.55 万元，其中：自有资金 2,994.55 万元，占总投资比重的 24.97%；发行专项债 9,000.00 万元，占项目总投资比重为 75.03%。本项目债券资金需求合理。

（五）项目事前绩效评价结果

该项目收益 27,174.06 万元，项目债券本息合计 15,885.00 万元，本息覆盖倍数为 1.71，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，资金投入风险基本可控。该项目经过事前绩效评估审核认定，符合政府专项债申报条件根据财政部要求。

（六）项目存续期

根据《桃源一中学生宿舍新建项目可行性研究报告》以及《关于桃源一中学生宿舍新建项目可行性研究报告的批

复》（桃发改许〔2025〕149号），预测本项目存续期限为30年。

（七）项目绩效目标

该项目建设是经济社会发展的客观要求，符合国家及地方相关政策要求，有利于加速地方经济发展，推进地方城市化进程，对实现经济结构的调整、优化和升级具有特别重要的意义。本项目的绩效指标详见下表:

项目绩效指标表

<table>
<tr><td>项目名称</td><td colspan="5">桃源一中学生宿舍新建工程</td></tr>
<tr><td>建设单位</td><td colspan="2">桃源县教育局</td><td>建设期</td><td colspan="2">2026年2月—2027年8月</td></tr>
<tr><td colspan="2">项目总投资</td><td colspan="4">11,994.55万元</td></tr>
<tr><td rowspan="12">绩效指标</td><td colspan="5">实施期总目标</td></tr>
<tr><td colspan="5">改善该校配套基础设施条件，优化学校资源配置，深化学校教育教学改革，提高学校办学水平，满足教育需求，主要改造内容为：拆除重建原有5栋学生宿舍楼，总建筑面积29000平方米。</td></tr>
<tr><td>一级指标</td><td>二级</td><td>指标内容</td><td>指标值</td><td>备注</td></tr>
<tr><td rowspan="6">产出指标</td><td>数量指标</td><td>拆除重建原有5栋学生宿舍楼(㎡)</td><td>29000</td><td></td></tr>
<tr><td rowspan="2">质量指标</td><td>项目建成合格率（%）</td><td>100</td><td></td></tr>
<tr><td>工程验收合格率（%）</td><td>100</td><td></td></tr>
<tr><td rowspan="2">时效指标</td><td>按时阶段完成工作时间（%）</td><td>100</td><td></td></tr>
<tr><td>按期竣工验收时间（%）</td><td>100</td><td></td></tr>
<tr><td>成本</td><td>初设批复投资偏离（±%）</td><td>≤10%</td><td></td></tr>
<tr><td rowspan="3">效益指标</td><td rowspan="2">社会效益</td><td>项目实施对新增就业、社会带来正面影响</td><td>是</td><td></td></tr>
<tr><td>社会民众满意度（%）</td><td>95</td><td></td></tr>
<tr><td>经济</td><td>项目实施对经济发展带来的正面影响</td><td>是</td><td></td></tr>
</table>

绩效管理机制	管理指标	计划管理指标	投资计划分解（转发）用时达标率	≥95%	
			“两个责任”按项目落实到位率	100%	
		资金管理指标	总投资完成率	≥100%	
		项目管理指标	项目开工率	≥100%	
			超规模、超标准、超概算项目比例	≤0%	
		监督检查指标	审计、督查、巡视等指出问题项目比例	≤0%	

三、项目投资概算及资金筹措方案

（一）项目投资概算

1.工程费用

（1）湖南省住房和城乡建设厅关于印发《湖南省政府投资建设工程项目估算指标》的通知（湘建价〔2017〕54号文）；

（2）湘建科函〔2025〕150号“湖南省住房和城乡建设厅关于执行《建设工程工程量清单计价标准》及配套工程量计算标准的通知”

（3）湘建科函〔2025〕151号“湖南省住房和城乡建设厅关于发布2025《湖南省建设工程消耗量标准》的通知”；

（4）湘建价〔2025〕18号“湖南省建设工程造价管理总站关于发布2025年湖南省建设工程人工费指数的通知”；

（5）湘建价〔2022〕146号“湖南省住房和城乡建设厅关于发布《湖南省建设工程计价依据动态调整汇编》的通知”；

（6）主要建筑、安装材料价格执行常德市当期动态基

价;

（7）国家现行的政策法规及建设单位提供的有关资料;

结合以上文件，按相应文件进行调整，并借鉴当地同类工程造价。

2.其他费用

（1）常德市财政局关于规范市本级政府投资项目前期服务性费用评审标准及实行PPP项目前期服务性费用打捆包干政策的通知（常财办发〔2017〕68号文）概算。

（2）常德市财政局关于调整和明确市本级政府投资项目部分前期服务费用评审标准的通知（常财办发〔2020〕35号文）概算。

3.预备费

根据本工程复杂程度，基本预备费按第一、二、三部分费用之和的3%估算。

（二）项目投资概算具体情况

桃源一中学生宿舍新建项目总投资金额项目总投资11,994.55万元，其中工程费用10,706.43万元，工程建设其他费用716.95万元，预备费用571.17万元。具体投资概算如下表所示:

总投资概算表

单位：万元

序号	工程项目或费用名称	概算价值（万元）					主要技术经济指标			占投资额（%）	备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程其他费用	合计	单位	数量	单位价值		
一	**工程费用**	**8358.35**	**1861**	**487.08**		**10706.43**	**m2**	**28629**	**3739.71**	**89.26%**	
（一）	**建筑单体建筑安装工程费**	**8095.48**	**1636**	**0**		**9731.48**	**m2**	**28629**	**3399.17**	**81.13%**	
①	**学生宿舍 A（男）**	**2014.8**	**392**			**2406.8**	**m2**	**7121**	**3379.86**	**20.07%**	169 间宿舍及 2 间值班室
1	建筑工程	1276.37				1276.37	m2	7121	1792.41		
2	装饰工程	738.43				738.43	m2	7121	1036.98		
3	安装工程		360			360	m2	7121	505.55		
4	电梯		32			32	台	1	320000		
②	**学生宿舍 B（男）**	**1520.17**	**311**			**1831.17**	**m2**	**5378**	**3404.93**	**15.27%**	121 间宿舍及 2 间值班室
1	建筑工程	967.78				967.78	m2	5378	1799.51		
2	装饰工程	552.39				552.39	m2	5378	1027.14		
3	安装工程		279			279	m2	5378	518.78		
4	电梯		32			32	台	1	320000		
③	**学生宿舍 C（男）**	**1520.17**	**311**			**1831.17**	**m2**	**5378**	**3404.93**	**15.27%**	121 间宿舍及 2 间值班室
1	建筑工程	967.78				967.78	m2	5378	1799.51		
2	装饰工程	552.39				552.39	m2	5378	1027.14		
3	安装工程		279			279	m2	5378	518.78		
4	电梯		32			32	台	1	320000		
④	**学生宿舍 D（女）**	**1520.17**	**311**			**1831.17**	**m2**	**5374**	**3407.46**	**15.27%**	121 间宿舍及 2 间值班室

序号	工程项目或费用名称	概算价值（万元）					主要技术经济指标			占投资额（%）	备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程其他费用	合计	单位	数量	单位价值		
1	建筑工程	967.78				967.78	m2	5374	1800.85		
2	装饰工程	552.39				552.39	m2	5374	1027.9		
3	安装工程		279			279	m2	5374	519.17		
4	电梯		32			32	台	1	320000		
⑤	**学生宿舍 E（女）**	**1520.17**	**311**			**1831.17**	**m2**	**5378**	**3404.93**	**15.27%**	121 间宿舍及 2 间值班室
1	建筑工程	967.78				967.78	m2	5378	1799.51		
2	装饰工程	552.39				552.39	m2	5378	1027.14		
3	安装工程		279			279	m2	5378	518.78		
4	电梯		32			32	台	1	320000		
（二）	**室外附属工程**	**262.87**	**225**			**487.87**	**项**	**1**		**4.07%**	
①	**室外建筑工程**	**262.87**				**262.87**	**项**	**1**			
1	广场铺地	145.87				145.87	m^3	3500	416.78		
2	沥青道路	51.9				51.9	m^3	1200	432.48		
3	绿化工程	36				36	m^3	2000	180		
4	大型机械进出场及安拆	29.1				29.1	项	1	290951		
②	**室外安装工程**		**225**			**225**	**项**	**1**			
1	室外电气工程		120			120	项	1	1200000		
2	室外给排水工程		105			105	项	1	1050000		
（三）	**其他工程**			**487.08**		**487.08**	**项**	**1**		**4.06%**	

序号	工程项目或费用名称	概算价值（万元）					主要技术经济指标			占投资额（%）	备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程其他费用	合计	单位	数量	单位价值		
1	设备及工器具购置			487.08		487.08	m2	28629	170.14		
二	**工程其他费用**				**716.95**	**716.95**	**项**	**1**		**5.98%**	
1	项目建设管理费				147.06	147.06	项	1		1.37%	财建〔2016〕504 号
2	招标代理服务费				30.9	30.9	项	1		0.29%	参照湘建建〔2024〕19 号附件 2 的相关说明
3	建设工程交易服务费				2	2	项	1		0.02%	湘发改价费规〔2024〕292 号，支付 40%
4	工程造价咨询服务费				16.99	16.99	项	1		0.16%	常财办〔2017〕68 号文
5	工程监理费				127.02	127.02	项	1		1.19%	常财办〔2017〕68 号文
6	可研报告编制费				5.65	5.65	项	1		0.05%	常财办发〔2020〕35 号文
7	勘察勘探费				51.27	51.27	项	1		0.48%	常财办〔2017〕68 号文
8	工程测绘费				13.08	13.08	项	1		0.12%	常财办〔2017〕68 号文
9	工程设计费				161.66	161.66	项	1		1.51%	常财办〔2017〕68 号文
10	环境影响咨询服务费				6.29	6.29	项	1		0.06%	常财办发〔2020〕35 号文
11	水土保持方案编制费				6.12	6.12	项	1		0.06%	常财办〔2017〕68 号文

序号	工程项目或费用名称	概算价值（万元）					主要技术经济指标			占投资额（%）	备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程其他费用	合计	单位	数量	单位价值		
12	劳动安全卫生评审费				10.71	10.71	项	1		0.10%	参照湘建建〔2024〕19号附件2的相关说明
13	节能评估费				2.83	2.83	项	1		0.03%	常财办〔2017〕68号文
14	场地准备费及临时设施费				53.53	53.53	项	1		0.50%	参照湘建建〔2024〕19号附件2的相关说明
15	工程保险费				32.12	32.12	项	1		0.30%	参照湘建建〔2024〕19号附件2的相关说明
16	工程质量检测费				41.12	41.12	项	1		0.38%	常财办发〔2020〕35号文
17	绿色建筑咨询费				8.59	8.59	m2	28629	3	0.08%	常财办发〔2020〕35号文
三	**预备费**				**571.17**	**571.17**	**项**	**1**		**4.76%**	
1	基本预备费				571.17	571.17	项	1		4.76%	（一+二）*5%
四	**概算总投资**	**8358.35**	**1861**	**487.08**	**1288.12**	**11994.55**	**㎡**	**28629**	**4189.65**	**100.00%**	

本次拟发行专项债券资金不用于无收益部分。

桃源一中学生宿舍新建项目总投资 11,994.55 万元，2026 年投入金额 3,800.00 万元，分年投资计划具体如下表所示：

项目分年度投资估算表

单位：万元

项目名称	总投资	2026 年	2027 年
桃源一中学生宿舍新建项目	11,994.55	3,800.00	8,194.55

其中，2026 年月度投资计划如下表所示：

2026 年度项目投资分月计划表

单位：万元

项目名称	月度	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月
桃源一中学生宿舍新建项目	投资金额		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
	其中：专项债券金额						

续上表：

项目名称	月度	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合计
桃源一中学生宿舍新建项目	投资金额	50.00	50.00	1,200.00	1,200.00	1,000.00	50.00	**3,800.00**
	其中：专项债券金额			1,000.00	1,000.00	900.00		**2,900.00**

（二）资金筹措方案

桃源一中学生宿舍新建项目的资金来源主要为自有资金 2,994.55 万元、政府专项债券资金 9,000.00 万元。项目总投资 11,994.55 万元，其中，用于项目支出的自有资金 2,994.55 万元，占投资总额的 24.97%。拟申请发行政府专项债券资金 9,000.00 万元，其他融资 0.00 万元。截至目前，已发行政府专项债券 0.00 万元，本次拟申请发行政府专项债券金额 2,900.00 万元，未来拟申请发行政府专项债券 6,100.00 万元。

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	总投资	资金来源							本次拟发行专项债券期限
		自有资金	已发行专项债券金额	本次拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	未来拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	其他融资	
桃源一中学生宿舍新建项目	11,994.55	2,994.55	0.00	2,900.00	0.00	6,100.00	0.00	0.00	30 年

四、项目收入和成本预测

（一）项目预期收入预测

本项目的收益来源主要包括学费收入、住宿费收入。取得收入的资产为政府所有的国有资产，不属于企业资产等其他资产，收入能纳入政府性基金预算用于偿还专项债，具体如下:

（1）学费收入

1）学生人数

通过校方记录，桃源县第一中学每年招生 1430 人，近 3 年学生人数如下:

桃源县第一中学近3年招生人数统计表

年度	招生人数
2023	1430
2024	1430
2025	1430
平均数	**1430**

通过以上数据可知，桃源县第一中学招生人数无变动。本项目建成后，学校的整体硬件设施条件将进一步加强，承

载能力加强，更多学生愿意选择在此就读。但是同时考虑到人口下降、职中与高中分流等因素，可以预见学生数量可能上涨，但上涨情况不会很明显。因此本次测算考虑按 3 年平均招生人数计算，且不考虑学校人数上涨或减少的情况，则每年在校人数为 4290 人。

2）收费标准

根据《关于 2025 年春季中小学收费有关事项的通知》常发改价费〔2025〕14 号，公办普通高中学费标准分省级示范性高中和其他高中两个档次，分别为每生每期 1000 元、800 元，桃源县第一中学为省级示范性普通高中，因此本项目按每生每期 1000 元收费。

CDCR-2025-02002

常德市发展和改革委员会
(常德市国防动员办公室)
常德市财政局
常德市教育局
常德市市场监督管理局

文件

常发改价费〔2025〕14号

关于2025年春季中小学收费有关事项的通知

用外（不包括课后服务费），还可按规定收取学费、教材费。除此之外，不得另收其他费用。

1.公办普通高中学费标准分省级示范性高中和其他高中两个档次，分别为每生每期1000元、800元，经省教育行政部门评定的特色教育实验学校参照执行省级示范性高中收费政策。

2.教材费。由学校根据教学计划在湖南省发展和改革委员会湖南省新闻出版局《关于核定湖南省2025年春季中小学教科书等价格的通知》（湘发改价费〔2025〕37号）中选定，据实代收。

职业高中仍按原学费标准执行（见附件2）。

三、规范中小学教育收费行为

1.严格教辅材料管理。各地各校要坚持“五限”原则，落实“一科一辅”政策。我市中小学校教辅材料发行严格按照《常德市教育局关于规范2024年秋季—2025年春季中小学教学用书、教辅材料使用管理的通知》（常教通〔2024〕96号）文件规定执行。各地不得将面向学生公开发行的教育期刊列入教辅材料，应由学生自愿征订。

2.规范服务性收费和代收费管理。严禁将中小学按照国家和我省课程改革要求安排的教育教学活动、教学管理范围内的事项纳入服务性收费和代收费范围。严禁普通高中学校联合校外培训机构开展小语种、体艺类课程培训收费。严禁中小学补课乱收费。严禁强制学生购买平板电脑或教育APP，作为教学、管理工具要求统一使用的教育APP，不得向学生及家长收取任何费用。严禁学校和教师以家长委员会的名义组织收费、摊派或捐资。严

（2）住宿费收入

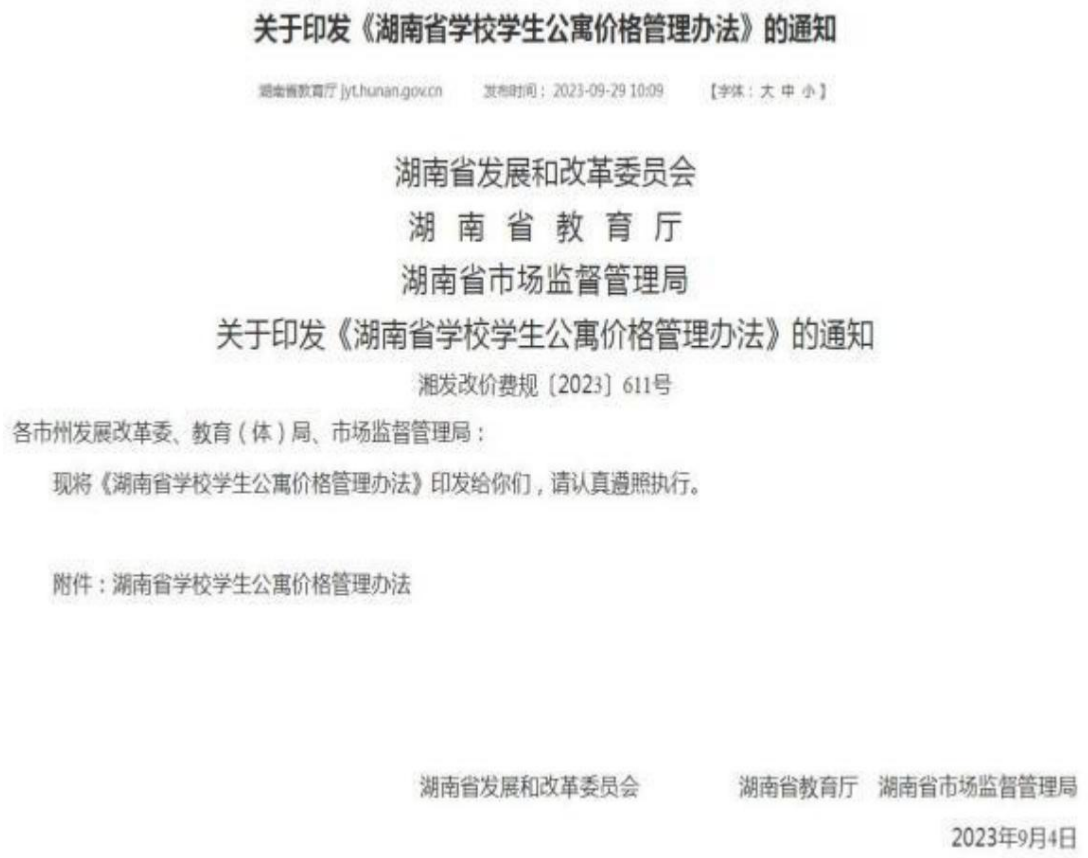
1）住校人数

根据项目单位提供的资料，桃源县第一中学近3年学生人数均为4290人，全为寄宿制。依照谨慎原则，本项目住

校人数暂按4290人测算。

2）收费标准

根据《湖南省学校学生公寓价格管理办法》湘发改价费规〔2023〕611号第四条学生公寓的价格标准，一类学生公寓每生每期不超过600元，二类学生公寓每生每期不超过500元，三类学生公寓每生每期不超过400元，低于此标准，每生每期300元。本项目为二类学生公寓，因此按每生每期500元收费。



关于印发《湖南省学校学生公寓价格管理办法》的通知

湖南省教育厅 jyt.hunan.gov.cn　发布时间：2023-09-29 10:09　【字体：大 中 小】

湖南省发展和改革委员会

湖 南 省 教 育 厅

湖南省市场监督管理局

关于印发《湖南省学校学生公寓价格管理办法》的通知

湘发改价费规〔2023〕611号

各市州发展改革委、教育（体）局、市场监督管理局：

现将《湖南省学校学生公寓价格管理办法》印发给你们，请认真遵照执行。

附件：湖南省学校学生公寓价格管理办法

湖南省发展和改革委员会　湖南省教育厅　湖南省市场监督管理局

2023年9月4日

第四条 学生公寓的价格标准

一类：大中专院校每生每年不超过1200元，中小学校每生每期不超过600元；

二类：大中专院校每生每年不超过1000元，中小学校每生每期不超过500元；

三类：大中专院校每生每年不超过800元，中小学校每生每期不超过400元；

低于三类标准的，按普通宿舍收费，大中专院校每生每年不得超过600元，中小学校每生每期不得超过300元。

各市州发展改革委在不突破此标准的基础上，根据当地实际情况审核归属管理学校的学生公寓或宿舍具体价格标准。

按国家有关政策建设的特殊标准的硕士、博士生公寓，其价格报省发展改革委、省教育厅另行核定。

学生公寓内学生用水用电，应按国家有关规定每生每月免收5度电、3吨水的费用。超过部分的水电费，应按价格部门规定的生活用电、用水价格收费。

具体收入测算如下表：

桃源一中学生宿舍新建项目收入预测表

单位：万元

收入类型	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
学费收入	429.00	858.00	858.00	858.00	858.00	858.00	858.00	858.00	858.00	858.00
住宿费收入	214.50	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00
合计	**643.50**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**

续上表：

收入类型	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
学费收入	858.00	858.00	858.00	858.00	858.00	858.00	858.00	858.00	858.00	858.00
住宿费收入	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00
合计	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**

续上表：

收入类型	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	合计
学费收入	858.00	858.00	858.00	858.00	858.00	858.00	858.00	858.00	429.00	**24,024.00**
住宿费收入	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	429.00	214.50	**12,012.00**
合计	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**643.50**	**36,036.00**

按照上述测算，桃源一中学生宿舍新建项目在债券存续

期内，预计可产生收入36,036.00万元。

（二）项目预期成本预测

桃源一中学生宿舍新建项目的主要成本包括：外购燃料及动力费用、工资及福利费用、修理费用、其他费用。具体如下：

1.外购燃料及动力费用

根据《常德市发展和改革委员会关于调整常德市城区供水价格和完善居民阶梯水价的通知》（常价服〔2015〕37号）规定，常德市居民生活用水价格2.72元/吨，本项目水费拟按2.72元/吨计。根据关于转发《湖南省发展和改革委员会关于省电网2020—2022年输配电价有关问题的通知》的通知（常发改价调〔2020〕544号）规定，电费按0.588元/度计。

2.工资及福利费用

本项目人工工资及福利成本仅核算宿舍管理人员及相关工作人员费用，根据湖南省统计局发布的2024年湖南省城镇非私营单位就业人员年平均工资数据显示，2024年湖南省城镇非私营单位就业人员年平均工资为97170元。按照本项目所属行业，根据项目需要，本项目劳动定员共计20人，“租赁和商务服务业从业人员平均工资为80449万元/年”，同时结合项目区实际情况，本项目人均工资按8.5万元/年计算，每三年考虑上涨5%，福利按工资的14%估算。

表1　2024年湖南省城镇非私营单位分行业门类就业人员年平均工资及增速

单位：元，%

行　业	2024年	2023年	增长速度
合　计	**97170**	**97015**	**0.2**
农、林、牧、渔业	67438	62461	8.0
采矿业	74685	76366	-2.2
制造业	92376	91588	0.9
电力、热力、燃气及水生产和供应业	126312	123361	2.4
建筑业	71382	77149	-7.5
批发和零售业	84912	82358	3.1
交通运输、仓储和邮政业	109560	104658	4.7
住宿和餐饮业	52021	51869	0.3
信息传输、软件和信息技术服务业	159778	146253	9.2
金融业	139275	138760	0.4
房地产业	79430	79190	0.3
租赁和商务服务业	80449	73778	9.0
科学研究和技术服务业	123316	123027	0.2
水利、环境和公共设施管理业	70393	66987	5.1
居民服务、修理和其他服务业	90236	85200	5.9
教育	97717	98761	-1.1
卫生和社会工作	121943	127551	-4.4
文化、体育和娱乐业	115915	116331	-0.4
公共管理、社会保障和社会组织	93402	98212	-4.9

学校原有教职员工、行政人员及管理人员的工资及福利，属于保障学校正常教学运转的基本支出，其经费来源为县级财政统筹安排，已在学校年度部门预算中单独列支。为避免财政资金核算重复，确保项目建设成本真实准确，该部分人员费用不纳入本宿舍楼重建项目成本核算范围，仍按原渠道由县级财政统筹支付。

3.修理费用

根据《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》，按生产要素法估算总成本费用时，修理费用是指项目全部固定资产的修理费用，可直接按固定资产原值（扣除所含的建设期利息）的一定百分数估算。本项目考虑行业和项目特点，修理费用参照同类工程的实际情况，按折旧费的10%估算。

4.其他费用

根据《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》，其他费用包括管理费用，管理费用按照主营业务收入1%进行估算。

桃源一中学生宿舍新建项目成本预测表

单位：万元

成本类型	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
外购燃料及动力费用	21.71	43.41	43.41	43.41	43.41	43.41	43.41	43.41	43.41	43.41
工资及福利费用	96.90	193.80	193.80	199.61	199.61	199.61	205.60	205.60	205.60	211.77
修理费用	19.60	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19
其他费用	6.44	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87
合计	**144.65**	**289.27**	**289.27**	**295.08**	**295.08**	**295.08**	**301.07**	**301.07**	**301.07**	**307.24**

续上表：

成本类型	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
外购燃料及动力费用	43.41	43.41	43.41	43.41	43.41	43.41	43.41	43.41	43.41	43.41
工资及福利费用	211.77	211.77	218.12	218.12	218.12	224.66	224.66	224.66	231.40	231.40
修理费用	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19
其他费用	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87
合计	**307.24**	**307.24**	**313.59**	**313.59**	**313.59**	**320.13**	**320.13**	**320.13**	**326.87**	**326.87**

续上表：

成本类型	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年	合计
外购燃料及动力费用	43.41	43.41	43.41	43.41	43.41	43.41	43.41	43.41	21.71	**1,215.49**
工资及福利费用	231.40	238.34	238.34	238.34	245.49	245.49	245.49	252.85	126.43	**6,188.75**
修理费用	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19	19.60	**1,097.33**
其他费用	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	6.44	**360.37**
合计	**326.87**	**333.81**	**333.81**	**333.81**	**340.96**	**340.96**	**340.96**	**348.32**	**174.18**	**8,861.94**

（三）项目预期税费预测

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税，因此，本项目免征增值税。根据《中华人民共和国企业所得税法》规定，本项目免征企业所得税。

五、项目融资平衡情况

（一）项目净收益

债券存续期内，桃源一中学生宿舍新建项目预期总收入36,036.00万元，预期运营成本8,861.94万元，预期税费0.00万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为27,174.06万元。

（二）项目融资还本付息情况

桃源一中学生宿舍新建项目，本次拟发行专项债券2,900.00万元，未来拟发行专项债券6,100.00万元，根据2026年9月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮20%进行预测，预测利率为2.55%，债券偿付方式为每半年付息一次，到期一次性还本，建设期债券利息由自有资金统筹安排。

桃源一中学生宿舍新建项目还本付息情况如下表所示：

项目专项债券还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2026年10月		2,900.00		2,900.00	-	-
2027年4月	2,900.00	6,100.00		9,000.00	36.97	36.97
2027年10月	9,000.00			9,000.00	114.75	114.75

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2028 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2029 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2030 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2031 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2032 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2033 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2034 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2035 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2036 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2037 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2038 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2039 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2040 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2041 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2042 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2043 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2044 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2045 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2046 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2047 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2048 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2049 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2050 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2051 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2052 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2053 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2054 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2055 年	9,000.00			9,000.00	229.50	229.50
2056 年 4 月	9,000.00			9,000.00	114.75	114.75
2056 年 10 月	9,000.00		2,900.00	6,100.00	114.75	3,014.75
2057 年 4 月	6,100.00		6,100.00	-	77.78	6,177.78
合计		**9,000.00**	**9,000.00**		**6,885.00**	**15,885.00**

（三）项目融资平衡情况

本项目偿债资金来源学费收入、住宿费收入。项目预期收入总额为 36,036.00 万元，扣除运营成本及税费 8,861.94 万元后预计用于资金平衡相关收益为 27,174.06 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.71 倍。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于融资平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目总预计融资本息	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
桃源一中学生宿舍新建项目	27,174.06	9,000.00	15,885.00	1.71

同时，桃源一中学生宿舍新建项目融资平衡情况已经通过鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所审计通过。

（四）压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表:

单因素敏感性分析	-10%	0%	10%
收入变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.48	1.71	1.94
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.77	1.71	1.65

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降 10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.48，能通过压力测试。当整个项目的成本上升 10%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.65，仍然能

通过压力测试。

总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息的风险较小。

（五）现金流模拟分析

本项目于债券存续期内每半年付息一次，债券到期一次性还本。根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测见下表。

项目现金流预测表

单位：万元

项目	合计	建设期		运营期							
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
现金流入	**48,030.55**	**3,800.00**	**8,194.55**	**643.50**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**
资本金	**2,994.55**	900.00	2,094.55	-							
债券资金流入	**9,000.00**	2,900.00	6,100.00								
运营收入	**36,036.00**		-	643.50	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00
回收固定资产余值	-										
流动资金回收	-										
回收土地余值	-										
现金流出	**36,589.77**	**3,800.00**	**8,194.55**	**374.15**	**518.77**	**518.77**	**524.58**	**524.58**	**524.58**	**530.57**	**530.57**
建设投资	**11,842.83**	3,800.00	8,042.83								
运营成本	**8,861.94**		-	144.65	289.27	289.27	295.08	295.08	295.08	301.07	301.07
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期利息	**6,885.00**		151.72	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50
债券本金	**9,000.00**										
净现金流量	**11,440.78**	-	-	**269.35**	**768.23**	**768.23**	**762.42**	**762.42**	**762.42**	**756.43**	**756.43**
累计净现金流量	**11,299.86**	-	-	**257.65**	**1,014.18**	**1,770.71**	**2,521.43**	**3,272.15**	**4,022.87**	**4,767.60**	**5,605.93**

续上表:

项目	运营期										
	2036 年	**2037 年**	**2038 年**	**2039 年**	**2040 年**	**2041 年**	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年**	**2046 年**
现金流入	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**
资本金											
债券资金流入											
运营收入	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00
回收固定资产余值											
流动资金回收											
回收土地余值											
现金流出	**530.57**	**536.74**	**536.74**	**536.74**	**543.09**	**543.09**	**543.09**	**549.63**	**549.63**	**549.63**	**556.37**
建设投资											
运营成本	301.07	307.24	307.24	307.24	313.59	313.59	313.59	320.13	320.13	320.13	326.87
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期利息	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50
债券本金	-	-	-	-							
净现金流量	**756.43**	**750.26**	**750.26**	**750.26**	**743.91**	**743.91**	**743.91**	**737.37**	**737.37**	**737.37**	**730.63**
累计净现金流量	**6,362.36**	**7,112.62**	**7,862.88**	**8,613.14**	**9,357.05**	**10,100.96**	**10,844.87**	**11,582.24**	**12,319.61**	**13,056.98**	**13,787.61**

续上表:

项目	运营期										
	2047 年	**2048 年**	**2049 年**	**2050 年**	**2051 年**	**2052 年**	**2053 年**	**2054 年**	**2055 年**	**2056 年**	**2057 年**
现金流入	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**1,287.00**	**643.50**	**-**
资本金											
债券资金流入											
运营收入	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00	1,287.00	643.50	
回收固定资产余值											
流动资金回收											
回收土地余值											
现金流出	**556.37**	**556.37**	**563.31**	**563.31**	**563.31**	**570.46**	**570.46**	**570.46**	**577.82**	**3,303.68**	**6,177.78**
建设投资											
运营成本	326.87	326.87	333.81	333.81	333.81	340.96	340.96	340.96	348.32	174.18	
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
运营期利息	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	229.50	77.78
债券本金										2,900.00	6,100.00
净现金流量	**730.63**	**730.63**	**723.69**	**723.69**	**723.69**	**716.54**	**716.54**	**716.54**	**709.18**	**-2,660.18**	**-6,177.78**
累计净现金流量	**14,518.24**	**15,248.87**	**15,972.56**	**16,696.25**	**17,419.94**	**18,136.48**	**18,853.02**	**19,569.56**	**20,278.74**	**17,618.56**	**11,440.78**

根据项目现金流预测表，本项目期末累计现金结存额大于0，项目存在资金缺口的风险较小。

六、潜在风险评估

项目存在影响项目施工进度或政策运营的风险、项目收益的风险、影响融资平衡结果的风险等因素，通过实施单位采取合理可控的风险控制措施能够有效地规避、减轻相关风险的发生，经评估项目风险可控。

1.社会稳定风险

社会稳定问题出现的症结是发起者为了维护合法利益，表达诉求的一种方式之一，本身不会对社会造成不良的影响。但如果演变成恶性的群体性事件，其对社会稳定的影响将是无法估量的。对工程项目建设来讲可能会分散建设精力、增加投入、延迟工期、工程停工，甚至造成破坏；对社会来讲可能会打乱居民正常生活、妨碍社会正常运转、扰乱社会治安、影响社会稳定等。

应对措施：根据类似项目实施过程中易发生的社会稳定风险的经验判断，并结合本项目对工程的具体要求进行分析评价，本项目可能会引发社会稳定风险的内容主要有以下几个方面：

（1）项目合法性、合理性及可行性质疑的风险

经过前面的分析和说明，本项目有充分的政策、法律依据，坚持严格的审查审批和报批程序，并经过严谨科学的可行性研究论证，立项合法，程序完备，建设规模、设计方案合理可行。因此，因质疑本项目合法性、合理性及可行性而

引发社会稳定风险的可能性不存在。

（2）对运行期环境影响不适应的风险

项目在正常运行期不存在噪声、废气以及不经处理的废水排放，项目运行期间对于周边交通等环境问题也不存在大的影响，不会引发上访或群体性事件，所以在工程运行期间不存在社会稳定风险。

（3）其他因素引起的风险

项目在落地建设过程中，可能会遇到当地施工队伍或非直接利益相关人以各种非正当理由设置障碍、恶意阻挠施工、刁难施工单位，意在谋取非正当或非法利益的情况；在项目正常运行期也可能会出现设备仪器被盗或被破坏的社会治安问题。该类问题将对项目建设的工期进度、工程质量、设备正常运行造成较大影响，带来极为不好的社会影响。如此情况发生，为防止事态恶化，将立即报告当地治安管理部门，依托治安管理部门的力量，为项目建设保驾护航。

本项目通过对以上几方面社会稳定风险内容的排查，对项目合法性、合理性及可行性的质疑及工程运行期环境影响都不会引发社会稳定风险；只有工程施工期环境影响及社会治安问题存在社会稳定风险的可能性，但都属于低风险，在采取相应措施后能够防止发生概率或消除风险，具有较高的可控性。

2.工程建设风险

风险描述：根据工程施工步骤分析，本项目施工期可能引发社会稳定风险的因素大部分集中在成井过程，即成井过

程中对周边环境的影响引发的风险，主要体现在噪声影响、废气排放、泥浆排放、材料堆放、交通影响等对附近居民和单位生活生产的影响以及安全文明施工等几个方面。

应对措施：施工期内，须严格按照有关规定，采用低噪施工机具、合理安排施工场地、加强各个环节施工管理，必能将施工对周边环境的影响降到最低，将由此带来的社会稳定风险降到最低。

七、还款保障措施

1.根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不通过发行专项债券偿还。专项债务收支按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡。

2.根据《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金

的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

八、主管部门责任

本项目主管部门是桃源县教育局，负责根据专项债券项目融资平衡方案和实际运营情况等，结合年度预算编制，制定下一年度还本付息资金归集计划；做好还本付息资金征收上缴工作，加强专项债券项目管理和监督，择优选择运营单位，提高项目运营效益；加强项目专项收入和还本付息资金支出核算，强化运行监控，在部门决算报告中全面、详细、准确反映专项债券项目专项收入上缴情况；对执行中偏离年度计划的，及时采取相应措施，保障还本付息资金来源。指导和监督相关单位做好专项债券形成资产管理工作，汇总本级政府本行业（本领域）专项债券形成资产情况。

本项目运营单位是桃源县教育局，负责加强项目运营管理，强化风险意识、市场意识和人员成本、运营成本管控，按时足额上缴专项债券项目专项收入。运营单位在专项债券足额还本付息前，不得将还本付息资金挪用于其他支持，不得擅自处置专项债券项目对应资产。影响还本付息按计划落实的重要事项，应及时向主管部门报告。

本项目资产持有单位是桃源县教育局，负责专项债券形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。

（以下无正文）

（本页无正文，为《桃源一中学生宿舍新建项目预期收益与融资平衡方案》之盖章页）

桃源财政局

桃源县教育局

2026 年 10 月 15 日

2026年湖南省政府专项债券
【桃源高新区针织产业生产基地建设】
项目融资平衡方案

【桃源高新区针织产业生产基地建设项目】拟发行2026年湖南省政府专项债券【5,000.00】万元，具体信息如下：

项目名称：	桃源高新区针织产业生产基地建设项目
债券名称：	2026年湖南省政府专项债券【二十二】期
总投资：	17,132.85万元
本次发行金额：	5,000.00万元
专项债券总需求：	10,000.00万元
本次发行期限：	15年
主管部门：	桃源高新技术产业开发区管理委员会
项目申请单位：	桃源县经济开发区开发投资有限公司
资产持有单位：	桃源县经济开发区开发投资有限公司

一、项目概况

（一）区域介绍

桃源县位于湖南省西北部，常德市西南部，县西与怀化地区的沅陵县、张家界市的慈利县、永定区交界，东与常德市的临澧县、鼎城区接壤，北枕桃源县，南抵益阳市的安化县。沅水、夷望溪、白洋河等主体水系孕育县域4,443平方公里平原、丘陵、山麓。全县辖28个乡、镇、街道，412个村居、6578个组；人口97万人，其中农业人口83.72万；耕地面积139万亩，水面50万亩，丘岗山地400万亩，林木蓄积量300多万立方米，楠竹蓄积量5,200多万根，森林覆盖率达54.1％。2022年至2024年桃源县地区生产总值分别为492.60亿元、481.20亿元和525.85亿元；一般公共预算收入分别为17.44亿元、14.75亿元和14.77亿元；政府性基金收入分别为34.81亿元、24.08亿元和13.61亿元。

桃源县2022-2024年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022年	2023年	2024年
地区生产总值（GDP）	492.60	481.20	525.85
居民人均可支配收入（元）	27,619.00	28,982.00	30476
一般公共预算收入	17.44	14.75	14.77
政府性基金收入	34.81	24.08	13.61
其中：国有土地出让收入	31.93	23.70	8.17
政府性基金支出	38.71	26.13	19.7
其中：国有土地出让支出	18.75	13.56	5.61

数据来源：桃源县统计局和财政局

（二）项目基本信息

桃源高新区针织产业生产基地建设项目基本情况如下

表所示:

项目基本情况表

项目名称	项目概况	建设内容	实施机构	批复文件
桃源高新区针织产业生产基地建设项目	1、本项目总投资为17,132.85万元， 2、项目地点位于桃源高新区青林乡金堰村，科创大厦东北方向（世纪鑫城北面）， 3、建设期间2026年10月—2027年12月。	本项目总建筑面积53713平方米，主要包括针织生产标准化车间、仓库、产品研发及展示中心、食堂等，配套建设相关管网消防、道路、场地平整、供配电设施、垃圾站等。	桃源高新技术产业开发区管理委员会	1、《桃源高新区针织产业生产基地建设项目可行性研究报告》； 2、《桃源县发展和改革局关于桃源高新区针织产业生产基地建设项目可行性研究报告的批复》（桃高区发改投【2024】20号）； 3、桃源县住房和城乡建设局《关于桃源高新区针织产业生产基地建设项目初步设计审查的批复》（桃建批【2024】30号） 4、桃源县发展和改革局《关于桃源高新区针织产业生产基地建设项目总概算的批复》（桃发改投【2024】85号） 5、用地规划许可证（地字第430725202510005） 6、《桃源县发展和改革局关于桃源高新区针织产业生产基地建设项目的节能情况说明》； 7、常德市生态环境局《关于桃源高新区针织产业生产基地建设项目环境影响报告书的批复》（常环建（3）【2024】70号）

桃源高新区针织产业生产基地建设项目已经通过湖南

途顺律师事务所合法性审查。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

本项目旨在打造布局合理，要素集聚度高的产业发展平台，完善产业发展配套设施建设，持续提升工业园区的吸引力和承载力，推进产城融合。通过建设智能标准生产设施，促进优势产业集群化发展，有效提供产业支撑，提供大量就业岗位，加快人口集聚和功能集成，将县城建成农业转移人口就近就业的主要载体，有效推动桃源县新型城镇化建设；促进社会稳定和地区经济繁荣。

1、项目建设将大大强化集聚区的功能和作用，拉动经济增长，富民强县

项目建成后，将极大拓展了桃源高新区的发展空间，进一步强化工业园的功能和作用，强力推进产业集聚区的发展。将会使企业在园区内集聚成群，形成群体优势，产生集聚效应和辐射带动效应，通过产业链条的拉长、地方税收的增加、土地的增值、创造就业机会等，有效拉动经济的增长。同时，在园区内降低门槛，放宽限制，完善政策，强化服务，激发各类主体投资建厂的积极性，通过优化环境催生一批，扩大招商引资引进一批，加速膨胀经济总量，从而拉动经济快速增长，达到富民强区的发展目的。

2、项目建设构筑平台，增强招商引资的竞争力，强力推进项目引进工作，促进经济发展

今后一个时期经济社会发展的重点以经济结构的战略性调整为主线，积极实施可持续发展战略，大力调整产业结构，主攻工业，加强基础设施建设，积极推进对外开放，加速观念创新、体制创新、科技创新和管理创新，努力提高经济的竞争力和经济增长的质量和效益。本项目建设，将为企业提供良好的生产和工作环境，通过强化服务，增强吸引力，进一步扩大对外开放，强力拓展域内外市场，吸引市内外、省内外、国内外的资本、人才、技术以及先进的管理方法、经验集聚园区，从而使标准厂房区成为招商引资和项目引进工作的平台，对外开放交流的窗口，大力推进招商引资工作。

项目建设有利于拉动区域的经济增长，有效推进经济结构的调整、优化和升级，对促进地区经济持续、健康、快速发展具有重要意义。

（二）社会效益分析

1、项目建设有利于带动人口就业与生活水平提升

本项目建设和运营后所带来的经济影响和社会影响可以通过间接效应和直接效应两个方面反映出来，其中间接效应占主导地位。项目建设和运营后对所在地居民收入的影响也包括两个方面：一是直接效应。项目建设时，需雇佣当地大量的劳动力，由此产生直接收入效应；项目建成后，建设管理单位需要大量聘用工作人员，能为当地居民提供大量的就业岗位而获得收入。二是间接效应。本项目建设现代化标准化厂房，将改善区域内投资环境，大大增加该区域招商引资的吸引力，项目将吸引中小微企业来此创业，能为当地居

民提供大量就业岗位。

由此可见，项目的建成运营能够解决当地部分剩余劳动力和返乡农民工的就业问题，增加了当地居民的收入，提高了他们的生活水平，促进了社会稳定繁荣。

2、项目建设有利于地方经济社会发展

项目的建成，通过出租给其他生产企业生产经营，使入驻企业不必为基础设施建设花费巨资，从而在很大程度上解决了企业的资金问题，使企业能有更充足的资金用于最新技术改造和更新，增强了企业的市场竞争力，使企业能更快地做大做强，提高经济效益，带动社会的发展。

同时，标准厂房的建设促进了产业集聚效益的发挥，使绿色材料生产等行业在该区域内得到更进一步的发展，加强各企业在生产中的相关性，促使生产一体化的完善，加快区域经济的发展，也带动周边区域的经济提高。

（三）项目投资合规性与项目成熟度

该项目可有效促进周边经济发展，带动周边百姓受益，属于有一定收益的公益性项目，发行方向符合专项债券支持的领域；项目前期手续完善，已办理初步设计和概算审批、建筑工程施工许可证等，符合发行条件。

（四）债券资金需求合理性分析

项目概算总投资 17,132.85 万元，资金来源包括申请地方政府专项债券资金和自筹。其中，项目计划申请使用地方政府专项债券资金 10,000.00 万元，根据目前市场行情谨慎考虑，政府专项债券的预测利率按照 2026 年 9 月份 15 年国

债收益率上浮 20%，即 2.35%进行测算，期限 15 年，每半年支付一次利息，到期还本并支付最后一次利息，共计偿还本息 13,525.00 万元。

根据项目预期收益预测及其所能依据的各项假设，并假设项目预测收益在债务存续期内可以全部实现，可用于资金平衡的项目预期收益为 23,244.06 万元，项目预期收益对本期债券本息的覆盖倍数为 1.72 倍，能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据对当前国内融资环境的研究，本项目能取得比银行贷款利率更优惠的募集资金成本完成资金筹措，为项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，运营期经营收入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足募投项目还本付息要求。由以上分析可见，本项目的项目收益可以覆盖本期专项债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡。

（五）项目事前绩效评价结果

该项目收益 23,244.06 万元，项目债券本息合计 13,525.00 万元，本息覆盖倍数为 1.72，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措,为本项目提供足够的资金支持,保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本

地区社会和人文环境所接受。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，资金投入风险基本可控。该项目经过事前绩效评估审核认定，符合政府专项债申报条件根据财政部要求。

（六）项目存续期

根据《桃源高新区针织产业生产基地建设项目可行性研究报告》以及《桃源县发展和改革局关于桃源高新区针织产业生产基地建设项目概算总投资的批复》（桃发改投[2024]85号，预测本项目存续期限为15年。

（七）项目绩效目标

该项目建设是经济社会发展的客观要求，符合国家及地方相关政策要求，有利于加速地方经济发展，推进地方城市化进程，对实现经济结构的调整、优化和升级具有特别重要的意义。本项目的绩效指标详见下表:

项目绩效指标表

<table>
<tr><td>项目名称</td><td colspan="5">桃源高新区针织产业生产基地建设项目</td></tr>
<tr><td>主管部门</td><td colspan="2">桃源高新技术产业开发区管理委员会</td><td>建设期</td><td colspan="2">2026年10月-2027年12月</td></tr>
<tr><td rowspan="3">资金金额（万元）</td><td>实施期资金总额</td><td colspan="4">17,132.85</td></tr>
<tr><td>其中：资本金</td><td colspan="4">7,132.85</td></tr>
<tr><td>债券资金</td><td colspan="4">10,000.00</td></tr>
<tr><td rowspan="4">总体目标</td><td colspan="5">实施期总目标</td></tr>
<tr><td colspan="5">本项目总建筑面积53713平方米，主要包括针织生产标准化车间、仓库、产品研发及展示中心、食堂等，配套建设相关管网消防、道路、场地平整、供配电设施、垃圾站等。</td></tr>
<tr><td>一级指标</td><td>二级指标</td><td colspan="2">三级指标</td><td>指标值</td><td>备注</td></tr>
<tr><td>产出指标</td><td>数量指标</td><td colspan="2">规划用地面积（亩）</td><td>73.9</td><td></td></tr>
</table>

			总建筑面积（平方米）	53713	
		质量指标	项目建成合格率（%）	100	
			债券资金使用合规率（%）	100	
			工程验收合格率（%）	100	
		时效指标	债券发行后年度使用率（%）	100	
			规范披露信息及时率（%）	100	
			足额还本付息及时率（%）	100	
			按期竣工验收时间（%）	100	
		成本指标	初设批复投资偏离（±%）	小于等于10%	
	效益指标	社会效益	项目实施对新增就业、社会带来正面影响	是	
		经济效益	项目实施对于经济发展带来的正面影响	是	
			社会民众满意度（%）	90	

三、项目投资概算及资金筹措方案

（一）项目投资概算

1）投资概算是根据建筑、安装依据《湖南省住房和城乡建设厅关于印发2020<湖南省建设工程计价办法>及<湖南省建设工程消耗量标准>的通知》（湘价建〔2020〕56号）、《湖南省住房和城乡住房建设厅<关于调整建设工程销项税额税率和材料价格综合税率计费标准>的通知》（湘建价〔2019〕47号文）等文件进行编制。财务评价是根据《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)进行编制。

2）工程建设其他费用概算执行《湖南省工程建设其他费用定额》。建设单位管理费执行财政部财建〔2016〕504号；设计费执行原国家计委、建设部关于发布《工程勘察设计收费管理规定》的通知（计价格〔2002〕10号）；监理费执行湘监协〔2016〕2号；招标代理服务费执行国家计委计价格〔2002〕1980号；造价咨询服务费执行湘建价协〔2016〕

25 号文；水土保持费按《水利部关于开发建设项目水土保持咨询服务费用计列的指导意见》（保监〔2005〕22 号）计列并结合市场价参照计取；其他内容根据项目实际情况并结合市场行情计取。

3）预备费按工程费用与其他费用（不含土地费）之和的 5%计取;

4）土地费参考桃源县地价标准，按 30 万/亩测算;

5）建设期借款利息概算：根据项目实施进度和分年度用款计划、资金来源及年利率进行计算。本项目借款利率为 4%。

项目投资概算具体情况

桃源高新区针织产业生产基地建设项目概算总投资 17,132.85 万元，其中工程建设费用 13070.67 万元，工程建设其他费用 3351.90 万元，预备费 710.28 万元。具体投资概算如下表所示:

项目投资概算表

单位：万元

序号	项目名称	单位	工程量	单价(元)	单位	工程费用（万元）
一	**工程费用**	㎡	**53713.00**	2491.08	元/m²	**13070.67**
1	**主体工程**	㎡	53713.00		元/m²	11700.73
1.1	标准厂房	㎡	41913.00	2100.00	元/m²	880 1.71
1.2	仓库	㎡	4500.00	2100.00	元/m²	945.00
1.3	产品研发及展示中心	㎡	5000.00	2600.00	元/m²	1300.00
1.4	食堂	㎡	1500.00	2600.00	元/m²	390.00
1.5	地下室	㎡	800.00	3300.00	元/m²	264.00
2	**配套及附属设施**	㎡			元/m²	1369.94
2.1	景观绿化	㎡	7390.00	200.00	元/m²	147.80
2.2	供配电设施	kVA	4000.00	500.00	元/kVA	200.00
2.3	垃圾收集点	个	6.00	8000.00	元/个	4.80
2.4	道路及硬化	㎡	16253.50	300.00	元/m²	487.61
2.5	亮化及室外安防工程	㎡	23643.50	15.00	元/m²	35.47
2.6	室外给排水管网	㎡	23643.50	27.00	元/m	63.84
2.7	土地平整	m³	49266.67	35.00	元/m³	172.43
2.8	充电桩	个	86.00	30000.00	元/个	258.00
二	**其他费用**					**3351.90**
1	土地费用					2217.00
2	前期工程咨询费	计价格[1999]1283 号文		内插法		22.63
3	水土保持方案编制、监测及评估费	湘价服〔2013〕134 号		内插法		26.68
4	环境影响评价费及环境监测服务费	计价格[2002]125 文		取费基数：工程投资额（含征地补偿费）		3.00
5	工程勘察费(含地形测绘费)	根据工程勘察设计收费标准[2002]修订本		取费基数:建安费*0.8%		21.41
6	工程设计费(含概算编制)	根据工程勘察设计收费标准[2003]修订本		取费基数:建安费		162.22
7	概算审核费	湘建价协〔2016〕25 号		取费基数:建安费		5.63
8	工程量清单编制费	湘建价协〔2016〕25 号		取费基数:建安费		25.28
9	工程量清单审核费	湘建价协〔2016〕25 号		取费基数:建安费		18.37
10	结算审查费	湘建价协〔2016〕25 号		取费基数:建安费		40.55
11	招标代理费（含设计、施工、监理等）	湘招协〔2015〕6 号		取费基数:建安费		33.53
12	建设单位管理费	财政部财建[2016]504 号		取费基数:建安费		104.28
13	工程监理费	发改价格[2007]670 号文		取费基数:建安费		220.56
14	建设工程交易服务费					2.00

序号	项目名称	单位	工程量	单价(元)	单位	工程费用（万元）
15	水土保持补偿费	湘发改价费规〔2021〕473 号				4.93
16	场地准备及临时设施					66.90
17	报建费	湘财综函〔2018〕1 号，桃财函〔2019〕1 号，湘发改价费规〔2022〕843 号。				376.93
三	**预备费**	**（一+二-土地费用）*5%**				**710.28**
四	**建设投资概算总额**	一+二+三				**17132.85**

桃源高新区针织产业生产基地建设项目总投资17,132.85万元，2026年投入金额6,000.00万元，分年投资计划具体如下表所示：

项目分年度投资概算表

单位：万元

项目名称	总投资	2026年	2027年
桃源高新区针织产业生产基地建设项目	17,132.85	6,000.00	11,132.85

其中，2026年月度投资计划如下表所示：

2026年度项目投资分月计划表

单位：万元

项目名称	月度	1月	2月	3月	4月	5月	6月
桃源高新区针织产业生产基地建设项目	投资金额						
	其中：专项债券金额						

续上表

项目名称	月度	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合计
桃源高新区针织产业生产基地建设项目	投资金额			1,600.00	1,700.00	2,200.00	500.00	**6,000.00**
	其中：专项债券金额			1,500.00	1,500.00	2,000.00		**5,000.00**

（二）资金筹措方案

桃源高新区针织产业生产基地建设项目的资金来源主要为自有资金7,132.85万元、政府专项债券资金10,000.00万元。项目总投资17,132.85万元，其中，用于项目支出的自有资金7,132.85万元，占投资总额的41.63%。拟申请发行政府专项债券资金10,000.00万元，其他融资0.00万元。截

至目前，已发行政府专项债券 0.00 万元，本次拟申请发行政府专项债券金额 5,000.00 万元，未来拟申请发行政府专项债券 5,000.00 万元。

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	总投资	资金来源							本次拟发行专项债券期限
		自有资金	已发行专项债券金额	本次拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	未来拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	其他融资	
桃源高新区针织产业生产基地建设项目	17,132.85	7,132.85	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00	0.00	0.00	15 年

四、项目收入和成本预测

（一）项目预期收入预测

本项目的收益来源主要包括厂房、仓库、产品研发及展示中心、食堂等出租收入、停车位及充电服务收入等。取得收入的资产为政府所有的国有资产，不属于企业资产等其他资产，收入能纳入政府性基金预算用于偿还专项债，具体如下:

1、厂房、仓库、产品研发及展示中心、食堂等出租收入

通过 58 同城查询常德市武陵区、德山、石门等区域的厂房出租情况，如桃源县省级高新区电子信息产业园基础设施建设项目、津市生物酶产业园项目、津市市中南汽配中心中联车桥智慧产业园、常德经开区柔性电子薄膜产业园等项目中，关于标准化厂房、办公类用房的价格标准、入园企业

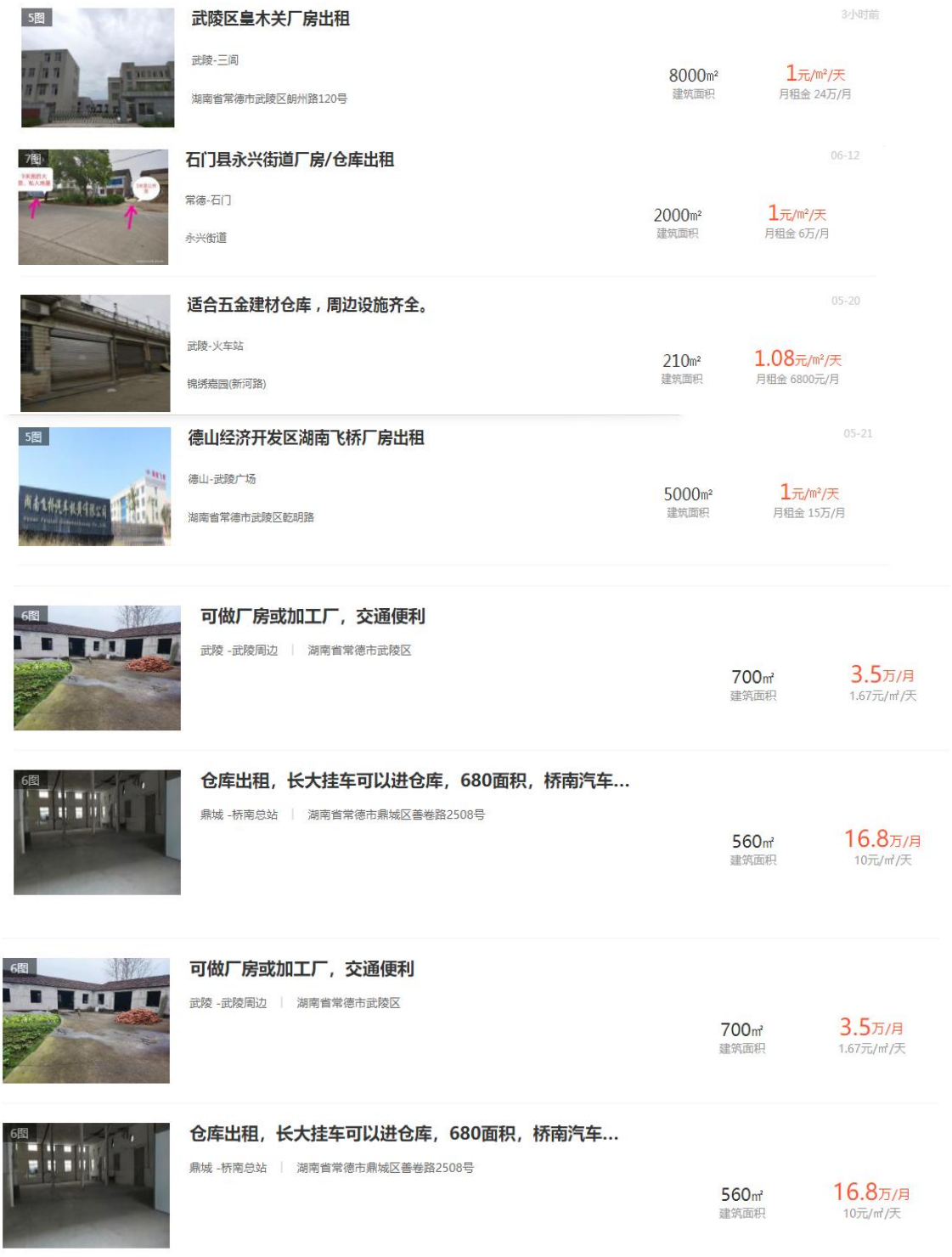
租赁协议、定制厂房租赁意向等，可知常德市周边其他区域的标准化厂房出租价格约为 25-30 元/平方米·月，办公配套用房价格约为 30-40 元/平方米·月。参照同类案例，本项目建成后标准化厂房及仓库按 25 元/月·平方米，产品研发及展示中心按 30 元/月·平方米计算。

项目周边厂房及办公楼用房租金收入参考表

序号	案例名称	标准化厂房租赁价格	办公类用房租赁价格	备注
1	桃源高新区电子信息产业园	25 元/㎡·月	35 元/㎡·月	桃源高新区厂房租赁价格标准
2	津市市牛肉粉产业园	28 元/㎡·月	40 元/㎡·月	津市市牛肉粉产业园厂房租赁标准
3	石门县经济开发区	25 元/㎡·月	32 元/㎡·月	石门经开区厂房租赁标准
4	津市市中南汽配中心中联车桥智慧产业园	30 元/㎡·月	30 元/㎡·月	根据入园企业租赁意向
5	津市嘉山标准化厂房	30 元/㎡·月		根据入园企业租赁协议
6	常德经开区柔性电子薄膜产业园	27 元/㎡·月		定制厂房租赁意向

58 同城上常德地区其他同类型项目参考：





常德市周边其他区域的食堂出租价格约为50-60元/平方米·月。参照同类案例，本项目保守估计按45元/月·平方米计算。

项目周边食堂或餐饮档口出租价格信息表

编号	地址	出租价格（元/㎡·月）	备注
1	湖南文理学院芙蓉学院-常德武陵区	56.4	 生意火爆万人大学食堂招租 无房租，教技术，2万 32㎡ 写字楼配套 经营中 武陵-武陵周边 湖南文理学院芙蓉学院-常德市武陵区 临街 可餐饮 可明火 上水 1800元/月 1.88元/㎡/天
2	武陵区白马湖	50.1	 （常德邦铺）紫御华庭临街餐饮外卖店整体低价转让 80㎡ 临街门面 经营中 武陵-白马湖 小炒部-爆炒木桶饭(常德万达店)-常德市武陵区 临街 可餐饮 可明火 上水 4000元/月 1.67元/㎡/天

本项目自持产业租赁收入构成详见下表：

自持产业租赁收入分析表

序号	工程名称	总建筑面积（㎡）	租赁收入	增长系数	备注
1	标准厂房	41913	25 元/㎡·月	每 3 年增长 5%	
2	仓库	4500	25 元/㎡·月	每 3 年增长 5%	
3	产品研发及展示中心	5000	30 元/㎡·月	每 3 年增长 5%	
4	食堂	1500	45 元/㎡·月	每 3 年增长 5%	

2、停车位及充电服务收入

本项目大车车位 70 个，小车车位 300 个，车位收费参考《湖南省机动车停放服务收费管理办法》表 3 以及《常德市发展和改革委员会关于重新明确市城区停车服务收费有关事项的通知》，同时参考园区、住宅小区长租车辆收费标准进行测算，本项目保守预计小车按照 200 元/月·个的收费标准进行收费，大车按照小车收费的 2 倍，即 400 元/月·个的收费标准进行收费，同时均考虑每 3 年上涨 5%。

项目周边车位出租价格信息表

编号	地址	出租价格（元/个·月）	备注
1	常德恒大华府	300	常德恒大华府地下车库停车收费标准 - 百度知道 2个回答 - 回答时间: 2023年5月28日 最佳答案: 300元/月。根据查询常德恒大华府物业管理公告显示，常德恒大华府 标准是300元/月，也可以包年，会更加实惠。常德恒大华府由恒大集团于2000年 更多关于常德园区停车场车位月租费用的问题>> 百度知道

编号	地址	出租价格（元/个·月）	备注
2	常德德景园	350	常德“德景园”地下车位收费启动 350元/月_网易新闻 2017年7月4日 (原标题:常德“德景园”地下车位收费启动 350元/月) 红网常德站 虹)有关湖南常德德景园小区停车收费事件的最新进展,一直是市民所关心的话 网易

本项目设 60kW 单充直流充电桩 86 个，按小车充电考虑，一台车充满需耗电量约 40 度（需时间约 40-60 分钟），按每桩每天充电 3 次，每年按 330 天计算，本项目预计年充电量 376.7 万度，充电服务费参照湖南省文件（湖南省发展和改革委员会关于我省电动汽车用电价格政策有关问题的通知（湘发改价商〔2018〕407 号））按 0.8 元/度考虑。本项目考虑在靠近市政道路一侧设置充电桩并对外开放。

收入测算如下表:

桃源高新区针织产业生产基地建设项目收入预测表

单位：万元

收入类型	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
厂房、仓库、产品研发及展示中心、食堂等出租收入	1,322.71	1,405.38	1,488.05	1,562.45	1,562.45	1,562.45	1,640.47	1,640.47
停车位及充电服务收入	229.88	270.58	305.99	340.88	371.02	371.02	376.01	376.01
合计	**1,552.59**	**1,675.96**	**1,794.04**	**1,903.33**	**1,933.47**	**1,933.47**	**2,016.48**	**2,016.48**

续上表：

收入类型	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
厂房、仓库、产品研发及展示中心、食堂等出租收入	1,640.47	1,722.58	1,722.58	1,722.58	1,808.87	1,808.87	**22,610.38**
停车位及充电服务收入	376.01	381.25	381.25	381.25	386.75	386.75	**4,934.65**
合计	**2,016.48**	**2,103.83**	**2,103.83**	**2,103.83**	**2,195.62**	**2,195.62**	**27,545.03**

按照上述测算，桃源高新区针织产业生产基地建设项目

在债券存续期内，预计可产生收入27,545.03万元。

（二）项目预期成本预测

桃源高新区针织产业生产基地建设项目的主要成本包括：人员工资及福利费、燃料动力费、营业费用、管理费用、日常修理费。具体如下：

1、人员工资及福利费

根据常德市人社局发布《关于常德市2019年调整最低工资标准的通知》，从2019年10月1日起，常德市调整全日制就业劳动者月最低工资标准为1540元。项目运营后，共需相关工作人员22人，工作人员主要从事保安、物业、维修服务等，均属于中等收入水平。据了解，目前桃源高新区其他园区保安工资为2800元/月左右，物业管理人员工资为3000-5000元/月左右。参考类似项目，本项目人均工资福利费按50000元/年计算,每3年增长5%,职工福利按照14%计算。

2、燃料动力费

本次业主只负责标准化厂房及配套用房的建设，后期园区内办公管理所产生的水电费用，由入驻企业通过智慧平台自行交付。管理方负责室外公共部分水电费用缴纳。经计算年耗电12.94万度，年耗水1.73万吨，参考工业用水用电价格计算燃料动力费，水约3元/吨，电为0.8元/度。考虑到本项目仅考虑公共部分水电费用缴纳，常德市近几年水电费收费比较稳定，不考虑增长。

3、修理费

根据《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》，按生产要素法概算总成本费用时，修理费是指项目全部固定资产的修理费，可直接按固定资产原值（扣除所含的建设期利息）的一定百分数概算。本项目考虑行业和项目特点，修理费参照同类工程的实际情况，按折旧费的5%概算。

4、其他费用

其他营业费用、管理费用等其他费用均参照企业的管理水平进行概算。

其他营业费用：参考同类型项目，其他费用按收入1%计算。

管理费用：参考同类型项目，本项目管理费用按收入的2%计算。

桃源高新区针织产业生产基地建设项目成本预测表

单位：万元

成本类型	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
员工工资及福利费用	125.40	125.40	125.40	131.67	131.67	131.67	138.25	138.25
燃料动力费	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54
修理费	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90
其他费用	46.58	50.28	53.82	57.10	58.00	58.00	60.49	60.49
合计	**210.42**	**214.12**	**217.66**	**227.21**	**228.11**	**228.11**	**237.18**	**237.18**

续上表：

成本类型	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
员工工资及福利费用	138.25	145.16	145.16	145.16	152.42	152.42	**1,926.28**
燃料动力费	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	15.54	**217.56**
修理费	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	**320.60**

成本类型	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
其他费用	60.49	63.11	63.11	63.11	65.87	65.87	**826.32**
合计	**237.18**	**246.71**	**246.71**	**246.71**	**256.73**	**256.73**	**3,290.76**

（三）项目预期税费预测

本项目建安工程费用进项增值税率以 9%计列，项目缴纳增值税按收入的 9%计，城市建设维护税按增值税的 5%计，教育附加按增值税的 3%计，地方教育费附加按增值税的 2%计。

桃源高新区针织产业生产基地建设项目税费预测表

单位：万元

税费类型	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
销项税额			128.20	138.38	148.13	157.16	159.64	159.64
进项税额	237.44	1,118.55						
应纳增值税金额								
城建市维护建设税				-	-	-	-	-
教育费附加				-	-	-	-	-
合计		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

续上表:

税费类型	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
销项税额	166.50	166.50	166.50	173.71	173.71	173.71	181.29	181.29	**2,274.36**
进项税额									**1,355.99**
应纳增值税金额			34.66	173.71	173.71	173.71	181.29	181.29	**918.37**
城建市维护建设税	-	-	1.73	8.69	8.69	8.69	9.06	9.06	**45.92**
教育费附加	-	-	1.73	8.69	8.69	8.69	9.06	9.06	**45.92**
合计	**-**	**-**	**38.12**	**191.09**	**191.09**	**191.09**	**199.41**	**199.41**	**1,010.21**

综上所述，桃源高新区针织产业生产基地建设项目在债券存续期内预期总收入 27,545.03 万元，预期运营成本 3,290.76 万元，预期税费 1,010.21 万元，项目净收益即可用

于融资平衡的资金为 23,244.06 万元。

五、项目融资平衡情况

（一）项目净收益

桃源高新区针织产业生产基地建设项目预期总收入 27,545.03 万元，预期运营成本 3,290.76 万元，预期税费 1,010.21 万元，项目净收益 23,244.06 万元。

（二）项目融资还本付息情况

桃源高新区针织产业生产基地建设项目，本次拟发行专项债券 5,000.00 万元，未来拟发行专项债券 5,000.00 万元，根据 2026 年 9 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20%进行预测，预测利率为 2.35%，债券偿付方式为每半年付息一次,到期一次性还本，建设期债券利息由自有资金统筹安排。

桃源高新区针织产业生产基地建设项目还本付息情况如下表所示:

项目专项债券还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2026 年 10 月	-	5,000.00		5,000.00		
2027 年 4 月	5,000.00	5,000.00		10,000.00	58.75	58.75
2027 年 10 月	10,000.00			10,000.00	117.50	117.50
2028 年	10,000.00			10,000.00	235.00	235.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	235.00	235.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	235.00	235.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	235.00	235.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	235.00	235.00

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2033 年	10,000.00			10,000.00	235.00	235.00
2034 年	10,000.00			10,000.00	235.00	235.00
2035 年	10,000.00			10,000.00	235.00	235.00
2036 年	10,000.00			10,000.00	235.00	235.00
2037 年	10,000.00			10,000.00	235.00	235.00
2038 年	10,000.00			10,000.00	235.00	235.00
2039 年	10,000.00			10,000.00	235.00	235.00
2040 年	10,000.00			10,000.00	235.00	235.00
2041 年 4 月	10,000.00			10,000.00	117.50	117.50
2041 年 10 月	10,000.00		5,000.00	5,000.00	117.50	5,117.50
2042 年 4 月	5,000.00		5,000.00	-	58.75	5,058.75
合计		**10,000.00**	**10,000.00**		**3,525.00**	**13,525.00**

（三）项目融资平衡情况

本项目偿债资金来源自持产业租赁收入、停车位及充电服务收入。项目预期收入总额为 27,545.03 万元，扣除运营成本及税费 4,300.97 万元后预计用于资金平衡相关收益为 23,244.06 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.72 倍。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于融资平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目总预计融资本息	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
桃源高新区针织产业生产基地建设项目项目	23,244.06	10,000.00	13,525.00	1.72

同时，桃源高新区针织产业生产基地建设项目融资平衡情况已经通过鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所审计通过。

（四）压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表:

单因素敏感性分析	-10%	0%	10%
收入变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.51	1.72	1.92
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.75	1.72	1.69

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为1.51，能通过压力测试。当整个项目的成本上升10%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为1.69，仍然能通过压力测试。

总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息的风险较小。

（五）现金流模拟分析

本项目于债券存续期内每半年付息一次，债券到期一次性还本。根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测见下表。

现金流预测表

单位:万元

项目	合计	建设期		运营期					
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
现金流入	**44,677.88**	**6,000.00**	**11,132.85**	**1,552.59**	**1,675.96**	**1,794.04**	**1,903.33**	**1,933.47**	**1,933.47**
资本金	**7,132.85**	1,000.00	6,132.85		-				
债券资金流入	**10,000.00**	5,000.00	5,000.00						
运营收入	**27,545.03**			1,552.59	1,675.96	1,794.04	1,903.33	1,933.47	1,933.47
回收固定资产余值	-								
流动资金回收	-								
回收土地余值	-								
现金流出	**34,782.57**	**6,000.00**	**11,132.85**	**445.42**	**449.12**	**452.66**	**462.21**	**463.11**	**463.11**
建设投资	**16,956.60**	6,000.00	10,956.60		-				
运营成本	**3,290.76**			210.42	214.12	217.66	227.21	228.11	228.11
税金及附加	**1,010.21**			-	-	-	-	-	-
运营期利息	**3,525.00**	-	176.25	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00
债券本金	**10,000.00**								
净现金流量	**9,895.31**	**-**	**-**	**1,107.17**	**1,226.84**	**1,341.38**	**1,441.12**	**1,470.36**	**1,470.36**
累计净现金流量	**9,895.31**	**-**	**-**	**1,107.17**	**2,334.01**	**3,675.39**	**5,116.51**	**6,586.87**	**8,057.23**

续上表:

项目	运营期								
	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
现金流入	**2,016.48**	**2,016.48**	**2,016.48**	**2,103.83**	**2,103.83**	**2,103.83**	**2,195.62**	**2,195.62**	**-**
资本金									
债券资金流入									
运营收入	2,016.48	2,016.48	2,016.48	2,103.83	2,103.83	2,103.83	2,195.62	2,195.62	-
回收固定资产余值									
流动资金回收									
回收土地余值									
现金流出	**472.18**	**472.18**	**510.30**	**672.80**	**672.80**	**672.80**	**691.14**	**5,691.14**	**5,058.75**

项目	运营期								
	2034 年	**2035 年**	**2036 年**	**2037 年**	**2038 年**	**2039 年**	**2040 年**	**2041 年**	**2042 年**
建设投资									
运营成本	237.18	237.18	237.18	246.71	246.71	246.71	256.73	256.73	-
税金及附加	-	-	38.12	191.09	191.09	191.09	199.41	199.41	-
运营期利息	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	58.75
债券本金				-	-			5,000.00	5,000.00
净现金流量	**1,544.30**	**1,544.30**	**1,506.18**	**1,431.03**	**1,431.03**	**1,431.03**	**1,504.48**	**-3,495.52**	**-5,058.75**
累计净现金流量	**9,601.53**	**11,145.83**	**12,652.01**	**14,083.04**	**15,514.07**	**16,945.10**	**18,449.58**	**14,954.06**	**9,895.31**

根据项目现金流预测表，本项目期末累计现金结存额大于 0，项目存在资金缺口的风险较小。

六、潜在风险评估

项目存在影响项目施工进度或政策运营的风险、项目收益的风险、影响融资平衡结果的风险等因素，通过实施单位采取合理可控的风险控制措施能够有效地规避、减轻相关风险的发生，经评估项目风险可控。

1、社会稳定风险

社会稳定问题出现的症结是发起者为了维护合法利益，表达诉求的一种方式之一，本身不会对社会造成不良的影响。但如果演变成恶性的群体性事件，其对社会稳定的影响将是无法估量的。对工程项目建设来讲可能会分散建设精力、增加投入、延迟工期、工程停工、甚至造成破坏；对社会来讲可能会打乱居民正常生活、妨碍社会正常运转、扰乱社会治安、影响社会稳定等。

应对措施：根据类似项目实施过程中易发生的社会稳定风险的经验判断，并结合本项目对工程的具体要求进行分析评价，本项目可能会引发社会稳定风险的内容主要有以下几个方面：

（1）项目合法性、合理性及可行性质疑的风险

经前面的分析和说明，本项目有充分的政策、法律依据，坚持严格的审查审批和报批程序，并经过严谨科学的可行性研究论证，立项合法，程序完备，建设规模、设计方案合理可行。因此，因质疑本项目合法性、合理性及可行性而引发社会稳定风险的可能性不存在。

（2）对运行期环境影响不适应的风险

项目在正常运行期不存在噪声、废气以及不经处理的废水排放，项目运行期间内对于周边交通等环境问题也不存在大的影响，不会引发上访或群体性事件，所以在工程运行期不存在社会稳定风险。

（3）其他因素引起的风险

项目在落地建设过程中，可能会遇到当地施工队伍或非直接利益相关人以各种非正当理由设置障碍、恶意阻挠施工、刁难施工单位，意在谋取非正当或非法利益的情况；在项目正常运行期也可能会出现设备仪器被盗或被破坏的社会治安问题。该类问题将对项目建设的工期进度、工程质量、设备正常运行造成较大影响，带来极为不好的社会影响。如此情况发生，为防止事态恶化，将立即报告当地治安管理部门，依托治安管理部门的力量，为项目建设保驾护航。

本项目通过对以上几方面社会稳定风险内容的排查，对项目合法性、合理性及可行性的质疑及工程运行期环境影响都不会引发社会稳定风险；只有工程施工期环境影响及社会治安问题存在社会稳定风险的可能性，但都属于低风险，在采取相应措施后能够降低发生几率或消除风险，具有较高的可控性。

2、工程建设风险

风险描述：根据工程施工步骤分析，本项目施工期可能引发社会稳定风险的因素大部分集中在成井过程，即成井过程中对周边环境的影响引发的风险，主要体现在噪声影响、

废气排放、泥浆排放、材料堆放、交通影响等对附近居民和单位生活生产的影响以及安全文明施工等几个方面。

应对措施：施工期内，须严格按照有关规定，采用低噪施工机具、合理安排施工场地、加强各个环节施工管理，必能将施工对周边环境的影响降到最低，将由此带来的社会稳定风险降到最低。

3、项目收益与预期存在差异风险

风险描述：由于资金筹集不到位或者其他原因未能使项目如期投入运营。

应对措施：积极筹措资金并对项目的进度进行有效的监督管理。

七、还款保障措施

1、根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不通过发行专项债券偿还。专项债务收支按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡。

2、根据《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函[2016]88号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约

定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

八、主管部门责任

本项目主管部门是桃源高新技术产业开发区，负责根据专项债券项目融资平衡方案和实际运营情况等，结合年度预算编制，制定下一年度还本付息资金归集计划；做好还本付息资金征收上缴工作，加强专项债券项目管理和监督，择优选择运营单位，提高项目运营效益；加强项目专项收入和还本付息资金支出核算，强化运行监控，在部门决算报告中全面、详细、准确反映专项债券项目专项收入上缴情况；对执行中偏离年度计划的，及时采取相应措施，保障还本付息资金来源。指导和监督相关单位做好专项债券形成资产管理工作，汇总本级政府本行业（本领域）专项债券形成资产情况。

本项目运营单位是桃源县经济开发区开发投资有限公司，负责加强项目运营管理，强化风险意识、市场意识和人员成本、运营陈本管控，按时足额上缴专项债券项目专项收入。运营单位在专项债券足额还本付息前，不得将还本付息资金挪用于其他支持，不得擅自处置专项债券项目对应资产。影响还本付息按计划落实的重要事项，应及时向主管部门报告。

本项目资产持有单位是桃源县经济开发区开发投资有

限公司，负责专项债券形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。

（以下无正文）

（本页无正文，为《桃源高新区针织产业生产基地建设项目预期收益与融资平衡方案》之盖章页）

桃源财政局

桃源高新技术产业开发区管理委员会

2026 年 10 月 15 日