

2020 年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券（四期）  
广州市城市轨道交通项目情况

实施单位盖章：



主管部门盖章：



财政局盖章：



日期：二〇二〇年四月

---

本次广州地铁集团有限公司、黄埔区拟参与发行广州市城市轨道交通项目的政府专项债券总额为 7.70 亿元,其中本次计划发行 4.10 亿元,发行利率 3.20%,发行期限 7 年,按年付息,按照财政部要求,此次广州市专项债券纳入 2020 年政府性基金预算管理。

## 一、项目基本情况

### (一) 相关规划

1. 根据广州市城市发展规划,建设广州市城市轨道交通十一号线、十二号线、十三号线二期、二十二号线、十八号线、三号线东延段、五号线东延段、七号线二期、十号线、十二号线,主要为适应城市经济社会发展需要,支持广州市重点区域、新区建设和南沙自贸区发展,促进区域交通一体化,提升综合交通枢纽接驳水平,发挥城市轨道交通网络效益。

#### 2. 相关规划文件

- (1) 《珠江三角洲地区改革发展规划纲要(2008-2020 年)》
- (2) 《广州市城市总体规划(2011~2020)》
- (3) 《广州市土地利用总体规划(2006-2020 年)》
- (4) 《广州市轨道交通线网规划优化方案》(2015 年 12 月)
- (5) 《广州市轨道交通线网规划(2011-2040)》(2011 年 7 月)
- (6) 《广州市城市轨道交通近期建设规划(2016-2022 年)》
- (7) 《广州市城市轨道交通近期建设规划(2016-2022 年)环境影响评价报告》
- (8) 《国家发展改革委关于广州市城市轨道交通第三期建设规划(2017-2023 年)的批复》(发改基础[2017]498 号)

### (二) 募投项目情况

#### 1. 项目所处区域情况

目前,广州市城市轨道交通进入大网络化运营和大网络化建设阶段,已开通运营 14 条线路,共 478 公里,居全国第三、世界前十,同时在建 13 条段、345 公里新线。经过 20 多年发展,在轨道交通设计、建设、运营、资源开发,以及轨道产业发展方面形成了广州品牌和实力。项目主要位于广州市内。2017-2019 年,广州市分别实现一般公共预算收入 1,536.74 亿元、1,632.30 亿元、1,697.20 亿元,2016 年-2018 年

政府性基金收入分别为 824.84 亿元、1,308.10 亿元和 1,403.80 亿元，财政收入保持较高水平并稳步增长。

## 2. 项目情况

表-1 黄埔区城市轨道交通项目总体概况

单位：亿元

| 序号 | 项目名称             | 项目概况   |                  | 项目总     | 项目实施方      |
|----|------------------|--|------------------|---------|------------|
|    |                  | 建设范围   | 项目类型             | 投资      |            |
| 1  | 广州市轨道交通十三号线二期工程  | 线路全长约 33.6 公里，自朝阳至渔珠，设站 23 座。场站综合体工程用地总面积约 38.65 公顷。   | 属于具有一定收益的公益性事业领域 | 508.68  | 广州地铁集团有限公司 |
| 2  | 广州市轨道交通五号线东延段工程  | 线路全长约 9.7 公里。自文冲至黄埔客运港站，设站 6 座。场站综合体工程用地总面积约 23.32 公顷。 | 属于具有一定收益的公益性事业领域 | 110.54  | 广州地铁集团有限公司 |
| 3  | 广州市城市轨道交通七号线二期工程 | 线路全长 21.8 公里，大学城南至水西北站，设站 11 座。场站综合体工程用地总面积约 15 公顷。    | 属于具有一定收益的公益性事业领域 | 193.4   | 广州地铁集团有限公司 |
| 4  | 广州市轨道交通十二号线工程    | 线路全长 37.6 公里，自浔峰岗至大学城南，设站 25 座。场站综合体工程用地总面积约 41.42 公顷。 | 属于具有一定收益的公益性事业领域 | 429.01  | 广州地铁集团有限公司 |
|    | 合计               |  |                  | 1241.63 |            |

备注：以上总投资金额包含线路综合体投入。

## 3. 项目主体资格

|          |                           |
|----------|---------------------------|
| 名称       | 广州地铁集团有限公司                |
| 统一社会信用代码 | 91440101190478645G        |
| 住所       | 广州市海珠区新港东路 1238 号万胜广场 A 座 |
| 法定代表人    | 丁建隆                       |
| 注册资本     | 58425396737.00            |
| 成立日期     | 1992-11-21                |
| 经营范围     | 有限责任公司（国有独资）              |

---

#### 4. 项目建设情况

根据《国务院关于取消和下放一批行政审批项目等事项的决定》（国发【2013】19号）和《广东省人民政府关于将一批省级行政职权事项调整由广州、深圳市实施的决定》（广东省人民政府第241号令、2017年6月16日）等文件指示，国务院将城市轨道交通项目核准的审批权下放至各省，而广东省进一步出台指令将城市轨道交通项目的审批权调整至广州市发改委。因此以下四条线路的《可行性研究报告》由广州市发改委负责审核和批复。

##### （1）广州市轨道交通十三号线二期工程

项目于2018年1月15日取得《广州市发展改革委关于广州市轨道交通十三号线二期工程可行性研究报告的批复》（穗发改[2018]61号）。截至2020年3月31日，土建工程累计完成10%。23座车站中，1座（彩虹桥站）由十一号线负责建设，15座（朝阳、庆丰、凰岗、槎头、纪念堂、仓边路、农林下路、梅东路、花城广场北、石牌南、马场、白马岗、天河公园、棠下、珠村站）进行土建施工，其余7座进行前期准备；23个区间中，6个（珠村至鱼珠、彩虹桥至纪念堂、梅东路至花城广场北、天河公园至棠下、棠下至车陂、天河公园至冼村）及凰岗停车场出入场线进行土建施工，其余17个进行前期准备；共有5台盾构机正在掘进。凰岗停车场及盖体进行土建施工。全线继续推进征地拆迁、管线迁改和勘察设计等工作。

##### （2）广州市轨道交通五号线东延段工程

项目于2018年1月15日取得《广州市发展改革委关于广州市轨道交通五号线东延段工程可行性研究报告的批复》（穗发改[2018]61号）。截至2020年3月31日，土建工程累计完成2%。6座车站中，2座（广州开发区站、保盈大道站）进行土建施工，其余4座进行前期准备；6个区间中，3个（文冲至双岗区间风井、双岗至庙头路区间风井、黄埔客运港站前明挖）已开工，其余3个进行前期准备。双岗停车场进行土建施工。全线继续推进剩余方案稳定、征地拆迁和管线迁改等工作。

##### （3）广州市城市轨道交通七号线二期工程

项目于2018年1月8日取得《广州市发展改革委关于广州市城市轨道交通七号线二期工程可行性研究报告的批复》（穗发改[2018]23

---

号)。截至2020年3月31日,土建工程累计完成8%。11座车站全部进行土建施工;11个区间中,4个(大学城南至深井区间风井、大沙东至姬堂区间风井、科丰路至萝岗区间风井、水西至水西北区间)已开工,其余7个进行前期准备。姬堂停车场推进方案稳定工作。全线继续推进剩余工点征地拆迁和管线迁改等工作。

#### (4) 广州市轨道交通十二号线工程

项目于2018年3月1日取得《广州市发展改革委关于广州市轨道交通十二号线工程可行性研究报告的批复》(穗发改[2018]187号)。截至2020年3月31日,土建工程累计完成5%。25座车站中,6座由其他线路建设,需建设的19座车站中,12座(浔峰岗、里横路、南航新村、新市墟、景云路、恒福路、烈士陵园、赤沙、仑头、官洲、大学城南和大学城北站)正在进行土建施工,其余7座进行前期准备;24个区间中,2个区间(里横路至槎头、大学城南至大学城北)中间风井和暗挖竖井进行土建施工,其余进行前期准备;槎头车辆段、大学城南停车场进行土建施工。全线继续推进剩余工点方案稳定、征地拆迁和管线迁改等工作。

#### 5. 项目资金到位及使用情况

截至2020年2月,黄埔区四项目资金累计到位220.66亿元,具体情况如下:

(1)广州市轨道交通十三号线二期工程项目总投资约508.68亿元,其中,2020年2月底以前已累计到位资金82.81亿元,其中资本金到位38.03亿元,其他到位44.78亿元为通过多元化债务融资。

(2)广州市轨道交通五号线东延段工程项目总投资约110.54亿元,其中,2020年2月底以前已累计到位资金27.71亿元,其中资本金到位23.4亿元,其他到位4.31亿元为通过多元化债务融资解决。

(3)广州市城市轨道交通七号线二期工程项目总投资约193.4亿元,其中,2020年2月底以前已累计到位资金52.02亿元,其中资本金到位46.28亿元,其他到位5.74亿元为通过多元化债务融资解决。

(4)广州市轨道交通十二号线工程项目总投资约429.01亿元,其中,2020年2月底以前已累计到位资金58.12亿元,其中资本金到位38.53亿元,其他到位19.59亿元为通过多元化债务融资。

---

### （三）项目资金计划

2020 年项目计划投资 258.27 亿元，由市区财政以及广州地铁集团多元化筹资共同解决。其中 2020 年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券（一期）城市轨道交通项目融资 108.14 亿元，利率 3.65%，期限 7 年。2020 年黄埔区拟发行专项债约 7.70 亿元，其中本次计划发行 4.10 亿元。

### 二、经济社会效益分析

广州市轨道交通项目建设是落实珠三角地区改革和发展规划纲要的需要，可实现珠三角地区经济、交通一体化发展，发挥中心城市辐射带动作用，落实城市总体规划，支持广州“东进”“南拓”发展战略、促进各区发展，连通中心城区线网，补充南北轴向客流走廊，并增强广州站的综合交通枢纽功能。同时，在落实“一带一路”国家战略、建设南沙自贸区进一步深化改革开放方案、打造“十三五”国际性综合交通枢纽规划的时代机遇前，该项目将现实更高要求，功能定位将有更高提升。

项目已于 2016-2018 年陆续开工，旨在通过 10 条地铁线路的建设，进一步完善地铁线网架构，解决东部片区南北走廊的交通需求，同时结合已建成和将要新建的线路，进一步加强城市南部与东部组团之间的联系，引导产业和人口向轴带聚集，辐射带动黄埔、番禺、南沙、顺德周边区域发展，支撑城市的“南拓”和“东进”战略，促进广佛同城一体化。

### 三、项目投资估算及资金筹措方案

#### （一）投资估算

广州市轨道交通项目总投资约 3025.35 亿元（其中黄埔区四项目总投资 1241.63 亿元），2020 年计划投入 258.27 亿元，其中 2020 年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券（一期）城市轨道交通项目融资 108.14 亿元，利率 3.65%，期限 7 年。2020 年拟通过地方政府债券融资 7.70 亿元，其中本次计划融资 4.10 亿元。其余建设资金由市区财政及广州地铁集团通过多元化融资渠道解决。

#### （二）资金筹措方案

项目资金筹措方式为市本级财政资金、市区共建各区财政资金以及地方政府专项政府债券投入，2020 年拟通过地方政府债券融资 7.70 亿元，其中本次计划融资 4.10 亿元，其余由市区财政及广州地铁集团通过多元化融资渠道解决。

#### 四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

##### （一）黄埔区城市轨道交通项目收益预测

##### 1. 土地出让对应项目收益

本次黄埔区城市轨道交通项目，主要目的为促进城市快速轨道交通建设，提高广州轨道枢纽客运能力，优化完善客运分工，实现多站布局、多点到发、缓解既有主要车站交通压力，提升轨道客运服务品质，完善广州市周边市政基础配套设施。本次广州市城市轨道交通项目对应出让土地为广州港洪圣沙地块，土地位于广州市，经查询广州公共资源交易中心土地出让信息，自 2017 年至今，选取广州市出让城镇住宅商服地块 4 宗，住宅、商业基准地价参考上述出让土地价格。

广州市 2017-2019 年全市生产总值(GDP)同比增速按可比价格计算分别为 7.0%、6.2%和 6.8%，近三年平均增速 6.67%，根据谨慎性原则此次预测按全市生产总值(GDP)增速 6.50%计算土地价格的增值。

因该地块已在 2020 年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券（一期）城市轨道交通项目融资，本次融资假设黄埔区城市轨道交通项目中包含的土地，自融资开始日起第七年开始土地挂牌交易，且全部于一年内出让完毕。根据对可行性研究报告中预测的审核，分别以 2020 年 GDP 增速(6.5%)的 100%、90%，80%比例计算土地价格的增值，以融资开始日起第七年末土地挂牌交易的现金流入，考虑土地开发成本、二项基本政策成本、政府收益、政策性基金的情况，按照保守性原则土地挂牌交易收入按后附“项目收益及现金流入评价说明”中土地出让收入预测表第七年数据计算，可用于资金平衡土地相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

| 项目       | 按 2020 年 GDP 增速 6.5%的 100% | 按 2020 年 GDP 增速 6.5%的 90% | 按 2020 年 GDP 增速 6.5%的 80% |
|----------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 广州港洪圣沙地块 | 242,795.41                 | 220,504.77                | 199,020.43                |

##### 2. 其他项目收入

根据《项目可研报告》，本项目投入运营后的经营性收入为票务收入、广告收入等非票务收入。广州地铁目前票务政策：起步4公里以内2元；4至12公里范围内每递增4公里加1元；12至24公里范围内每递增6公里加1元；24公里以后，每递增8公里加1元。本工程将参照采用计程票价，参照广州地铁已运行的线路，确定本工程平均票价为3元/人次，并作为本项目的财务评价的依据。本项目广告等非票务收入，按票务收入的14%计算。

根据《项目可研报告》，本项目投入运营后的经营性成本为职工工资及福利费、电费、修理费、营运费、管理费等。其中：（1）职工工资及福利费参照广州市社会平均工资6764元/月，社会保险、住房公积金、职工福利费取工资收入的60%。根据运营组织机构设置，各年定员见有关章节。（2）电费指所有的牵引、动力、照明用电，参照广州市现行电价标准，暂时按0.8308元/度计，按预测电耗计算电力费。（3）修理费包括车辆修理费、机电设备修理费、以及隧道、房屋建筑的大修理费和日常维修费用。根据国内地铁运营资料，暂按评价基年每车公里2.5元进行测算。（4）营运费包括车辆清洁费、车站清洁费、电话费、车票印刷费、乘客保险费等与运营相关的各项费用。根据国内地铁运营资料，暂按每车公里1.2元进行测算。（5）企业管理费指行政管理部门为管理和组织经营活动发生的各项费用。包括管理人员工资及福利费、工会经费、办公费、教育经费等，按以上四项的10%进行测算。

按照项目可行性研究报告对经营性收入的预测数据，本项目拟在计算发债期可实现经营性收入总额约为143.51亿元，经营性成本总额为77.91亿元，经营性收益总额为65.60亿元。测算数据详见下列“融资项目运营测算期收益汇总表”。

融资项目运营测算期收益汇总表

单位：人民币万元

| 年度  | 经营性收入 | 经营性成本 | 经营性收益 | 备注  |
|-----|-------|-------|-------|-----|
| 第一年 |       |       |       | 建设期 |
| 第二年 |       |       |       | 建设期 |
| 第三年 |       |       |       | 建设期 |



| 年度  | 经营性收入        | 经营性成本      | 经营性收益      | 备注 |
|-----|--------------|------------|------------|----|
| 第四年 | 240,867.00   | 143,604.00 | 97,263.00  |    |
| 第五年 | 381,893.00   | 209,288.00 | 172,605.00 |    |
| 第六年 | 398,070.00   | 211,836.00 | 186,234.00 |    |
| 第七年 | 414,247.00   | 214,383.00 | 199,864.00 |    |
| 合计  | 1,435,077.00 | 779,111.00 | 655,966.00 |    |

## （二）项目融资成本测算

黄埔区城市轨道交通项目本次计划总融资金额 15.70 亿元，其中 2020 年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券（一期）城市轨道交通项目融资 8 亿元，利率 3.65%，期限 7 年。剩余 7.7 亿元均计划在 2020 年度融资，其中本次计划融资 4.10 亿元，假设融资利率均为 3.2%，期限均为 7 年，按年付息，第七年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

### 已发行的黄埔区城市轨道交通项目还本付息表

金额单位：人民币万元

| 年度  | 期初本金金额    | 本期发行本金    | 本期偿还本金    | 期末本金余额    | 融资利率  | 应付利息      |
|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|
| 第一年 | -         | 80,000.00 | -         | 80,000.00 | 3.65% | 2,920.00  |
| 第二年 | 80,000.00 |           | -         | 80,000.00 | 3.65% | 2,920.00  |
| 第三年 | 80,000.00 |           | -         | 80,000.00 | 3.65% | 2,920.00  |
| 第四年 | 80,000.00 |           | -         | 80,000.00 | 3.65% | 2,920.00  |
| 第五年 | 80,000.00 |           |           | 80,000.00 | 3.65% | 2,920.00  |
| 第六年 | 80,000.00 |           |           | 80,000.00 | 3.65% | 2,920.00  |
| 第七年 | 80,000.00 |           | 80,000.00 | -         | 3.65% | 2,920.00  |
| 合计  |           | 80,000.00 | 80,000.00 |           |       | 20,440.00 |

### 本年黄埔区城市轨道交通项目拟发行项目还本付息表

金额单位：人民币万元

| 年度  | 期初本金金额    | 本期发行本金    | 本期偿还本金    | 期末本金余额    | 融资利率  | 应付利息      |
|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|
| 第一年 | -         | 77,000.00 | -         | 77,000.00 | 3.20% | 2,464.00  |
| 第二年 | 77,000.00 |           | -         | 77,000.00 | 3.20% | 2,464.00  |
| 第三年 | 77,000.00 |           | -         | 77,000.00 | 3.20% | 2,464.00  |
| 第四年 | 77,000.00 |           | -         | 77,000.00 | 3.20% | 2,464.00  |
| 第五年 | 77,000.00 |           |           | 77,000.00 | 3.20% | 2,464.00  |
| 第六年 | 77,000.00 |           |           | 77,000.00 | 3.20% | 2,464.00  |
| 第七年 | 77,000.00 |           | 77,000.00 | -         | 3.20% | 2,464.00  |
| 合计  |           | 77,000.00 | 77,000.00 |           |       | 17,248.00 |

本次黄埔区城市轨道交通项目拟发行项目还本付息表

金额单位:人民币万元

| 年度  | 期初本金金额    | 本期发行本金    | 本期偿还本金    | 期末本金余额    | 融资利率  | 应付利息     |
|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|----------|
| 第一年 | -         | 41,000.00 | -         | 41,000.00 | 3.20% | 1,312.00 |
| 第二年 | 41,000.00 |           | -         | 41,000.00 | 3.20% | 1,312.00 |
| 第三年 | 41,000.00 |           | -         | 41,000.00 | 3.20% | 1,312.00 |
| 第四年 | 41,000.00 |           | -         | 41,000.00 | 3.20% | 1,312.00 |
| 第五年 | 41,000.00 |           |           | 41,000.00 | 3.20% | 1,312.00 |
| 第六年 | 41,000.00 |           |           | 41,000.00 | 3.20% | 1,312.00 |
| 第七年 | 41,000.00 |           | 41,000.00 | -         | 3.20% | 1,312.00 |
| 合计  |           | 41,000.00 | 41,000.00 |           |       | 9,184.00 |

黄埔区城市轨道交通项目还本付息表

金额单位:人民币万元

| 债券情况                      | 金额         | 利率    | 应付利息合计    | 本息合计       |
|---------------------------|------------|-------|-----------|------------|
| 2020年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券(一期) | 80,000.00  | 3.65% | 20,440.00 | 100,440.00 |
| 2020年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券(二期) | 77,000.00  | 3.20% | 17,248.00 | 94,248.00  |
| 合计                        | 157,000.00 |       | 37,688.00 | 194,688.00 |

(三) 广州市城市轨道交通项目资金测算平衡表

本次融资项目收益为土地挂牌交易产生的现金流入,土地未挂牌交易前需支付的资金利息由项目建设金支付,项目建设金包含项目资本金及融资资金,通过对近几年项目周边地块成交情况等查询,预期土地出让收入对应的政府性基金收入和其他收入(票务收入、广告收入等非票务收入)偿还融资本金和利息情况为:按自融资开始日起第七年开始土地挂牌交易,且全部于一年内出让完毕;按2020年GDP增速6.5%的100%比例计算土地价格的增速的情况下,本息覆盖倍数为4.62;按2020年GDP增速6.5%的90%比例计算土地价格的增速的情况下,本息覆盖倍数为4.50;按2020年GDP增速6.5%的80%比例计算土地价格的增速的情况下,本息覆盖倍数为4.39。

表1:按2020年GDP增速6.5%的100%比例计算土地价格增长情况下的本息覆盖倍数(汇总表)

金额单位:人民币万元

| 年度     | 借贷本息支付     |           |            | 项目收益       |            |            |
|--------|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|
|        | 本金         | 利息        | 本息合计       | 土地相关收益     | 其他综合收益     | 小计         |
| 第一年    | -          | 5,384.00  | 5,384.00   |            |            | 0.00       |
| 第二年    | -          | 5,384.00  | 5,384.00   |            |            | 0.00       |
| 第三年    | -          | 5,384.00  | 5,384.00   |            |            | 0.00       |
| 第四年    | -          | 5,384.00  | 5,384.00   |            | 97,263.00  | 97,263.00  |
| 第五年    | -          | 5,384.00  | 5,384.00   |            | 172,605.00 | 172,605.00 |
| 第六年    | -          | 5,384.00  | 5,384.00   |            | 186,234.00 | 186,234.00 |
| 第七年    | 157,000.00 | 5,384.00  | 162,384.00 | 242,795.41 | 199,864.00 | 442,659.41 |
| 合计     | 157,000.00 | 37,688.00 | 194,688.00 | 242,795.41 | 655,966.00 | 898,761.41 |
| 本息覆盖倍数 | 4.62       |           |            |            |            |            |

表 2: 按 2020 年 GDP 增速 6.5% 的 90% 比例计算土地价格增长的情况下的本息覆盖倍数 (汇总表)

金额单位:人民币万元

| 年度     | 借贷本息支付     |           |            | 项目收益       |            |            |
|--------|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|
|        | 本金         | 利息        | 本息合计       | 土地相关收益     | 其他综合收益     | 小计         |
| 第一年    | -          | 5,384.00  | 5,384.00   |            |            | -          |
| 第二年    | -          | 5,384.00  | 5,384.00   |            |            | -          |
| 第三年    | -          | 5,384.00  | 5,384.00   |            |            | -          |
| 第四年    | -          | 5,384.00  | 5,384.00   |            | 97,263.00  | 97,263.00  |
| 第五年    | -          | 5,384.00  | 5,384.00   |            | 172,605.00 | 172,605.00 |
| 第六年    | -          | 5,384.00  | 5,384.00   |            | 186,234.00 | 186,234.00 |
| 第七年    | 157,000.00 | 5,384.00  | 162,384.00 | 220,504.77 | 199,864.00 | 420,368.77 |
| 合计     | 157,000.00 | 37,688.00 | 194,688.00 | 220,504.77 | 655,966.00 | 876,470.77 |
| 本息覆盖倍数 | 4.50       |           |            |            |            |            |

表 3: 按 2020 年 GDP 增速 6.5% 的 80% 比例计算土地价格增长的情况下的本息覆盖倍数 (汇总表)

金额单位:人民币万元

| 年度  | 借贷本息支付 |          |          | 项目收益   |           |           |
|-----|--------|----------|----------|--------|-----------|-----------|
|     | 本金     | 利息       | 本息合计     | 土地相关收益 | 其他综合收益    | 小计        |
| 第一年 | -      | 5,384.00 | 5,384.00 |        |           | -         |
| 第二年 | -      | 5,384.00 | 5,384.00 |        |           | -         |
| 第三年 | -      | 5,384.00 | 5,384.00 |        |           | -         |
| 第四年 | -      | 5,384.00 | 5,384.00 |        | 97,263.00 | 97,263.00 |

| 年度     | 借贷本息支付     |           |            | 项目收益       |            |            |
|--------|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|
|        | 本金         | 利息        | 本息合计       | 土地相关收益     | 其他综合收益     | 小计         |
| 第五年    | —          | 5,384.00  | 5,384.00   |            | 172,605.00 | 172,605.00 |
| 第六年    | —          | 5,384.00  | 5,384.00   |            | 186,234.00 | 186,234.00 |
| 第七年    | 157,000.00 | 5,384.00  | 162,384.00 | 199,020.43 | 199,864.00 | 398,884.43 |
| 合计     | 157,000.00 | 37,688.00 | 194,688.00 | 199,020.43 | 655,966.00 | 854,986.43 |
| 本息覆盖倍数 | 4.39       |           |            |            |            |            |

#### （四）总体评价

经上述测算，在相关项目单位对收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的广州市黄埔区城市轨道交通项目，在项目收益分别以最保守测算 2020 年 GDP 增速 (6.5%) 的 80% 比例增长时，预期项目对应的政府性基金收入和其他收入（票务收入、广告收入等非票务收入）能够合理保障偿还融资本金和的保障倍数为 4.39，实现收益和融资自求平衡。2020 年广州市黄埔区城市轨道交通项目融资平衡情况已经广东华审会计师事务所有限公司审计通过，不能偿还的风险较低。

#### 五、主管部门责任

本项目主管部门为广州地铁集团有限公司。项目主管部门和单位将会配合做好本地区项目收益专项债券发行准备工作，及时准确提供相关资料，配合做好信息披露、信用评级等工作。项目主管部门和单位在依法依规、确保工程质量安全前提下，加快项目对应专项债券资金支出进度，负责监督项目按计划开展并按期完成项目；加强资金收益调度，及时上缴相关收入；财政部门加强债券资金管理，落实并保证债券按时还本付息，切实维护政府债券信誉。

#### 六、项目风险控制

项目可能存在潜在的工程实施风险、组织及管理风险、财务及融资风险、收益实现规模与预期存在差异的风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险。按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88 号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155 号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出

---

现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。