

西渝高铁广安段项目 项目情况

一、项目基本情况

(一) 市县及行业专项规划概况

1. 四川省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要

全面畅通进出川交通大通道——加快铁路大通道建设加快完善以成都铁路枢纽为中心，连通京津冀、长三角、珠三角三大经济圈，融入“一带一路”国际运输大通道的铁路运输干线网络。加快构建向北成都经达州、经西安至京津冀，向西成都经西宁、经兰州至中亚、经格尔木至西亚和经拉萨至南亚，向南成都经宜宾、经攀枝花至东南亚、经贵阳至珠三角，向东成都经重庆至长三角等 10 条铁路大通道。

整合优化省域网络体系——完善综合交通网络加快建设川南城际铁路、绵遂内铁路、德阳至都江堰高速公路、仁寿至攀枝花高速公路、成都天府国际机场高速公路等城际快速通道，稳步推进高速公路拥挤路段扩容改造和复线建设。

2. 四川省“十三五”综合交通运输发展规划

《规划》中明确要求加快推进成都平原经济区、川东经济区的城际铁路建设。

3.广安市国民经济和社会发展十三五规划

构建区域性综合交通枢纽大力推进铁路建设。提升铁路通道层级，规划建设达渝城际铁路、广安至涪陵至柳州铁路，研究论证广（安）忠（县）黔（江）铁路；努力争取高速铁路；争取开通广安至重庆、武胜至成都动车，力争广安火车站迁建。规划研究城市轨道交通。

（二）项目情况

1. 参与主体

广安市发展和改革委员会。

2. 项目概况

（1）项目名称

西渝高铁广安段项目。

（2）实施机构

广安市发展和改革委员会。

（3）建设单位

广安交投工程建设有限公司。

（4）项目建设地点

项目位于广安市境内。

（5）项目性质

新建。

（6）建设规模及建设内容

根据《新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段可行性研究报告》，新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段项目起自在建西安至安康高速铁路安康西站，经岚皋、城口、宣汉、达州、大竹、广安、合川、北碚，至重庆枢纽重庆西站，线路全长477.9公里（其中新建线路446.7公里），设11座车站；同步建设樊哙经开州至万州连接线，长90.2公里，设3座车站。配套新建本线至兰渝铁路、襄渝铁路、成达万高铁联络线约26公里。

（7）项目建设期

本项目建设工期为2022年4月至2027年12月。

（8）项目投资概况

根据《新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段可行性研究报告》、国家发展改革委《关于新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段可行性研究报告的批复》发改基础【2022】17号、四川省人民政府《关于报送西安至重庆高速铁路安康至重庆段(四川境内)资金筹措方案及沿线地方政府财政收支和债务情况的函》、广安市发展和改革委员会广安市财政局《关于申报西渝高铁广安段征地拆迁专项债相关事项的请示及批复》等相关文件，新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段项目总投资1237.22亿元，其中工程投资1163.12亿元，动车组购置费74.1亿元，重庆市承担境内开州站站房面积增加投资0.5亿元(不计入地方股份)，四川省承担境内广安等车站站房面积增加投资7亿元(不计入地方股份)。其

余投资1229.72亿元。

由广安市出资的项目资金为364,171.00万元,即为本报告项目总投资。其中,征地拆迁资金236,000.00万元,站房服务中心55,000.00万元,其他费用12,500.00万元,建设期利息60,380.00万元,债券发行费291.00万元。

本次申请的债券资金291,000.00万元中,用于征地拆迁资金约为236,000.00万元,用于车站站房投资约为55,000.00万元,分别由广安市各区县进行分摊,具体分摊情况如下:

各区县资金分摊情况

序号	单位	分摊比例	征拆资金分摊金额 (万元)	车站站房资金分摊金 额(万元)
1	广安市本级	30.66%	72357.6	16863
2	华蓥市	16.40%	38704	9020
4	前锋区	14.60%	34456	8030
5	岳池县	14.60%	34456	8030
3	广安区	8.04%	18974.4	4422
6	邻水县	7.30%	17228	4015
7	武胜县	7.30%	17228	4015
8	经开区	0.73%	1722.8	401.5
9	枣山园区	0.37%	873.2	203.5
合计		100%	236,000.00	55,000.00

二、经济社会效益分析

(一) 经济效益分析

1. 直接效益分析

本项目的预期收入来源主要为广安市及各区县（广安区、前锋区、邻水县、武胜县、岳池县和华蓥市）提取的铁路建设专项基金。铁路建设专项基金按广安市本级及各区县土地使用权出让收入计提一定比例（4%）计提，基于假设与预测，测算债券存续期内可用于偿还专项债本息的收入为 597,045.86 万元，应付专项债本金及利息为 500520 万元，项目本息覆盖倍数为 1.19 倍。

2. 间接效益分析

本项目间接效益主要为有无项目时间和运费的节约，包括转移、诱增产生的运输时间和成本节省的效益，对加快广安市城市建设和集聚效应的促进以及增加社会就业机会的效益。

（二）社会效益分析

1. 项目有利于满足沿线地区城际客流出行，推动铁路沿线周边经济发展。

本项目经过的广安人口稠密，是川东城市群的重要组成部分，本项目位于《成渝经济区区域规划》中“双核五带”空间格局之“渝广达发展带”和“沿长江发展带”，串联成渝地区的核心城市（重庆）和区域性中心城市（广安、达州、万州），通道城际客流需求旺盛。预测本项目重庆于达州段城际客流总量占 37%，项目建设将有效满足城际出行需求，加强成渝地区渝广达发展带、重庆沿江城市带内城镇间经济、交通联系。因此，本项目是推进成渝地区一体化发展的高速铁路。

项目建成后，能够直接联系川东城市群重要城市，将形成川东半小时交通圈，至成渝两地 1 小时交通圈，至成渝其他次级枢纽城市 2-3 小时交通圈，利用其快速、便捷的特点缩短城际间时空距离，实现区域同城化效益，在满足城际客运需求的同时，带动和引导城市群协调、健康发展，使广安和川东一体化由此迈出新大跨步，将推动沿线地区进一步扩大对外开放。

2. 项目有利于完善成渝城际铁路网、推动“川东城市群”发展

本项目将四川的川东经济区与成渝城市群连接起来，推进区域互联互通，打造联动成渝城市群和川东城市群的新增长带，增强路网运输的通达性和灵活性，对促进区域经济协调发展具有重要意义；同时，本项目的建设也进一步加强了区域中心城市与沿线城市间的联系，扩充广安市、达州市的城市辐射功能，从而带动整个西南部地区的社会经济发展，对实施西部大开发战略也具有重要意义。

3. 项目有利于加快沿线优势旅游资源有序开发，创建资源节约和环境友好型社会，促进区域和谐发展

本项目所处的广安市历史文化悠久，自然和人文景观众多，随着本项目的建设，基本形成沿线地区与成都、重庆两大经济发达城市间的 2 小时交通圈，至省内其他二级城市 3~4 小时交通圈，将极大地降低区域间人员、旅游客流的出行时间和成本，为

沿线地区扩大开放，加快旅游产业发展，进一步加快经济发展提供高效运输保障。因此，本项目实施将推动沿线地区进一步扩大对外开放，加快旅游资源开发，对促进经济发展有着重要意义和作用。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

根据《新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段可行性研究报告》、国家发展改革委《关于新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段可行性研究报告的批复》发改基础【2022】17号、四川省人民政府《关于报送西安至重庆高速铁路安康至重庆段（四川境内）资金筹措方案及沿线地方政府财政收支和债务情况的函》、广安市发展和改革委员会广安市财政局《关于申报西渝高铁广安段征地拆迁专项债相关事项的请示及批复》等相关文件，新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段项目总投资1237.22亿元，其中工程投资1163.12亿元，动车组购置费74.1亿元，重庆市承担境内开州站站房面积增加投资0.5亿元（不计入地方股份），四川省承担境内广安等车站站房面积增加投资7亿元（不计入地方股份）。其余投资1229.72亿元。

由广安市出资的项目资金为364,171.00万元，即为本报告项目总投资。其中，征地拆迁资金236,000.00万元，站房服务中心55,000.00万元，其他费用12,500.00万元，建设期利息60,380.00万元，债券发行费291.00万元。

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹集情况

本项目工程总投资 31000.00 万元，按费用构成划分：第一部分工程建筑安装费用 25361.00 万元；第二部分工程建设其他费用 1884.28 万元；第三部分工程预备费 1514.72 万元；建设期利息及发行费用 2240.00 万元。

2. 资金使用计划

根据《新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段可行性研究报告》、国家发展改革委《关于新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段可行性研究报告的批复》（发改基础【2022】17 号）、四川省人民政府《关于报送西安至重庆高速铁路安康至重庆段（四川境内）资金筹措方案及沿线地方政府财政收支和债务情况的函》等文件，新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段项目资本金比例 50%，为 614.86 亿元。其中，中国国家铁路集团有限公司出资 170.72 亿元，由企业自筹解决（中央预算内投资另行研究确定）；陕西省出资 56.05 亿元含征地拆迁费 10.52 亿元；重庆市出资 171.73 亿元（含征地拆迁费 56.37 亿元）；四川省出资 216.36 亿元（含征地拆迁费 77.33 亿元），征地拆迁费由地方包干使用并计入地方股份。地方出资由相关省市及沿线地方按照有关规定使用财政资金等出资，资本金以外资金使用国内银行贷款等。

由广安市出资的项目资金为 364,171.00 万元，拟发行政府专项债 291,000.00 万元，其余资金 73,171.00 万元由广安市本级及相关区县通过财政预算安排资金。

根据《关于贯彻落实地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（川财债〔2019〕8号）《关于进一步加大专项债券项目配套融资和用作项目资本金工作力度的通知》（川财债〔2020〕26号）规定，本项目属于鼓励发行专项债券用作项目资本金的铁路项目领域。为顺利开展本项目实施，广安市本级及相关区县拟通过发行政府专项债券用作本项目资本金，拟发行政府专项债 291,000.00 万元，其余资金 73,171.00 万元由广安市本级及相关区县通过财政预算安排资金。

综上，本项目分年度资金筹措及投资计划情况如下：

项目资金筹集计划表

单位：万元

年份	财政预算资金	专项债券	合计
2022 年	10,700.00	200,000.00	210,700.00
2023 年	12,911.00	91,000.00	103,911.00
2024 年	14,640.00	0.00	14,640.00
2025 年	11,640.00	0.00	11,640.00
2026 年	11,640.00	0.00	11,640.00
2027 年	11,640.00	0.00	11,640.00
合计	73,171.00	291,000.00	364,171.00
占比	20.09%	79.91%	100.00%

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 预期收益

1. 项目收入

本项目的预期收入来源主要为按广安市本级及各区县（广安区、前锋区、邻水县、武胜县、岳池县、华蓥市）国有土地使用权出让收入计提 4% 的铁路专项资金，经调研，广安市本级及各区县近三年（2019 年-2021 年）国有土地使用权出让收入情况如下表 4-1:

广安市本级及各区县近三年国有土地使用权出让收入情况表

单位：万元

市县	2019 年	2020 年	2021 年	平均值
市本级	94100	110400	34200	79,566.67
广安区	72000	23655	88960.28	61,538.43
前锋区	22206	15120	28100	21,808.67
邻水县	166140	78510	80370	108,340.00
武胜县	119490	124145	98050	113,895.00
岳池县	115240	118650	110970	114,953.33
华蓥市	19752	31530	39495	30,259.00
经开区	22803.84	31000	3036.34	18,946.73
枣山园区	24639.28	46930	36524.5	36,031.26
合计	656,371.12	579,940.00	519,706.12	585,339.08

本测算暂按广安市本级及各区县（广安区、前锋区、邻水县、武胜县、岳池县、华蓥市等）国有土地使用权出让收入合计数的平均值预测作为本项目运营收入预测基数，按国有土地使用权出让收入预测数的 4%作为本项目铁路专项资金收入。

经测算，债券存续期内，本项目可实现铁路专项资金收入 597045.86 万元，具体情况如下表：

铁路专项资金收入表

单位：万元

序号	项目	合计	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
1	国有土地使用权出让收入	14,926,146.54	585,339.08	585,339.08	585,339.08	585,339.08	585,339.08
1.1	市本级	2,028,950.00	79566.67	79566.67	79566.67	79566.67	79566.67
1.2	广安区	1,569,229.88	61538.43	61538.43	61538.43	61538.43	61538.43
1.3	前锋区	556,121.00	21808.67	21808.67	21808.67	21808.67	21808.67
1.4	邻水县	2,762,670.00	108340.00	108340.00	108340.00	108340.00	108340.00
1.5	武胜县	2,904,322.50	113895.00	113895.00	113895.00	113895.00	113895.00
1.6	岳池县	2,931,310.00	114953.33	114953.33	114953.33	114953.33	114953.33
1.7	华蓥市	771,604.50	30259.00	30259.00	30259.00	30259.00	30259.00
1.8	经开区	483,141.53	18946.73	18946.73	18946.73	18946.73	18946.73
1.9	枣山园区	918,797.13	36031.26	36031.26	36031.26	36031.26	36031.26
2	计提比例		3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
3	铁路专项资金收入 Σ (1.1, 1.2...1.9) $\times$ 4%	597,045.86	20,486.87	20,486.87	20,486.87	20,486.87	20,486.87

续表

序号	项目	合计	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	国有土地使用权出让收入	14,926,146.54	585,339.08	585,339.08	585,339.08	585,339.08	585,339.08
1.1	市本级	2,028,950.00	79566.67	79566.67	79566.67	79566.67	79566.67
1.2	广安区	1,569,229.88	61538.43	61538.43	61538.43	61538.43	61538.43
1.3	前锋区	556,121.00	21808.67	21808.67	21808.67	21808.67	21808.67

序号	项目	合计	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1.4	邻水县	2,762,670.00	108340.00	108340.00	108340.00	108340.00	108340.00
1.5	武胜县	2,904,322.50	113895.00	113895.00	113895.00	113895.00	113895.00
1.6	岳池县	2,931,310.00	114953.33	114953.33	114953.33	114953.33	114953.33
1.7	华蓥市	771,604.50	30259.00	30259.00	30259.00	30259.00	30259.00
1.8	经开区	483,141.53	18946.73	18946.73	18946.73	18946.73	18946.73
1.9	枣山园区	918,797.13	36031.26	36031.26	36031.26	36031.26	36031.26
2	计提比例		3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
3	铁路专项资金 收入 Σ (1.1, 1.2...1.9) $\times$ 4%	597,045.86	20,486.87	20,486.87	20,486.87	20,486.87	20,486.87

续表

序号	项目	合计	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1	国有土地使用 权出让收入	14,926,146.54	585,339.08	585,339.08	585,339.08	585,339.08	585,339.08
1.1	市本级	2,028,950.00	79566.67	79566.67	79566.67	79566.67	79566.67
1.2	广安区	1,569,229.88	61538.43	61538.43	61538.43	61538.43	61538.43
1.3	前锋区	556,121.00	21808.67	21808.67	21808.67	21808.67	21808.67
1.4	邻水县	2,762,670.00	108340.00	108340.00	108340.00	108340.00	108340.00
1.5	武胜县	2,904,322.50	113895.00	113895.00	113895.00	113895.00	113895.00
1.6	岳池县	2,931,310.00	114953.33	114953.33	114953.33	114953.33	114953.33
1.7	华蓥市	771,604.50	30259.00	30259.00	30259.00	30259.00	30259.00
1.8	经开区	483,141.53	18946.73	18946.73	18946.73	18946.73	18946.73
1.9	枣山园区	918,797.13	36031.26	36031.26	36031.26	36031.26	36031.26
2	计提比例		3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
3	铁路专项资金 收入 Σ (1.1, 1.2...1.9) $\times$ 4%	597,045.86	20,486.87	20,486.87	20,486.87	20,486.87	20,486.87

续表

序号	项目	合计	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	国有土地使用权出让收入	14,926,146.54	585,339.08	585,339.08	585,339.08	585,339.08	585,339.08
1.1	市本级	2,028,950.00	79566.67	79566.67	79566.67	79566.67	79566.67
1.2	广安区	1,569,229.88	61538.43	61538.43	61538.43	61538.43	61538.43
1.3	前锋区	556,121.00	21808.67	21808.67	21808.67	21808.67	21808.67
1.4	邻水县	2,762,670.00	108340.00	108340.00	108340.00	108340.00	108340.00
1.5	武胜县	2,904,322.50	113895.00	113895.00	113895.00	113895.00	113895.00
1.6	岳池县	2,931,310.00	114953.33	114953.33	114953.33	114953.33	114953.33
1.7	华蓥市	771,604.50	30259.00	30259.00	30259.00	30259.00	30259.00
1.8	经开区	483,141.53	18946.73	18946.73	18946.73	18946.73	18946.73
1.9	枣山园区	918,797.13	36031.26	36031.26	36031.26	36031.26	36031.26
2	计提比例		3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
3	铁路专项资金收入 Σ (1.1, 1.2...1.9) $\times$ 4%	597,045.86	20,486.87	20,486.87	20,486.87	20,486.87	20,486.87

续表

序号	项目	合计	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
1	国有土地使用权出让收入	14,926,146.54	585,339.08	585,339.08	585,339.08	585,339.08	585,339.08	292,669.54
1.1	市本级	2,028,950.00	79566.67	79566.67	79566.67	79566.67	79566.67	39783.33
1.2	广安区	1,569,229.88	61538.43	61538.43	61538.43	61538.43	61538.43	30769.21
1.3	前锋区	556,121.00	21808.67	21808.67	21808.67	21808.67	21808.67	10904.33
1.4	邻水县	2,762,670.00	108340.00	108340.00	108340.00	108340.00	108340.00	54170.00
1.5	武胜县	2,904,322.50	113895.00	113895.00	113895.00	113895.00	113895.00	56947.50
1.6	岳池县	2,931,310.00	114953.33	114953.33	114953.33	114953.33	114953.33	57476.67
1.7	华蓥市	771,604.50	30259.00	30259.00	30259.00	30259.00	30259.00	15129.50

序号	项目	合计	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
1.8	经开区	483,141.53	18946.73	18946.73	18946.73	18946.73	18946.73	9473.36
1.9	枣山园区	918,797.13	36031.26	36031.26	36031.26	36031.26	36031.26	18015.63
2	计提比例		3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	4.00%
3	铁路专项资金 收入 Σ (1.1, 1.2...1.9) $\times$ 4%	597,045.86	20,486.87	20,486.87	20,486.87	20,486.87	20,486.87	11,706.78

2. 项目成本

(1) 运营成本

本项目不涉及运营，故运营成本为 0。

(2) 固定资产折旧

本项目不涉及固定资产折旧。

(3) 财务费用

本项目财务费用主要为运营期将偿付的政府债券利息。

综上，本项目成本主要为运营期债券利息。经测算，本项目总成本测算情况如下表：

项目成本测算表

单位：万元

序号	项目	合计	7	8	9	10	11
年份			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
1	运营成本	-	-	-	-	-	-
2	固定资产折旧	-	-	-	-	-	-
3	财务费用	149,140.00	11,480.00	11,087.20	10,621.60	10,156.00	9,690.40
4	总 成 本 费 用 (1+2+3=4)	149,140.00	11,480.00	11,087.20	10,621.60	10,156.00	9,690.40

续表

序号	项目	合计	12	13	14	15	16
年份			2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	运营成本	-	-	-	-	-	-
2	固定资产折旧	-	-	-	-	-	-
3	财务费用	149,140.00	9,224.80	8,759.20	8,293.60	7,828.00	7,362.40
4	总成本费用（1+2+3=4）	149,140.00	9,224.80	8,759.20	8,293.60	7,828.00	7,362.40

续表：

序号	项目	合计	17	18	19	20	21
年份			2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1	运营成本	-	-	-	-	-	-
2	固定资产折旧	-	-	-	-	-	-
3	财务费用	149,140.00	6,896.80	6,431.20	5,965.60	5,500.00	5,034.40
4	总成本费用（1+2+3=4）	149,140.00	6,896.80	6,431.20	5,965.60	5,500.00	5,034.40

续表：

序号	项目	合计	22	23	24	25	26
年份			2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	运营成本	-	-	-	-	-	-
2	固定资产折旧	-	-	-	-	-	-
3	财务费用	149,140.00	4,568.80	4,103.20	3,637.60	3,172.00	2,706.40
4	总成本费用（1+2+3=4）	149,140.00	4,568.80	4,103.20	3,637.60	3,172.00	2,706.40

续表：

序号	项目	合计	27	28	29	30	31	32
年份			2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
1	运营成本	-	-	-	-	-	-	
2	固定资产折旧	-	-	-	-	-	-	
3	财务费用	149,140.00	2,240.80	1,775.20	1,309.60	844.00	378.40	72.80
4	总 成 本 费 用	149,140.00	2,240.80	1,775.20	1,309.60	844.00	378.40	72.80

	(1+2+3=4)							
--	-----------	--	--	--	--	--	--	--

(二) 资金测算平衡情况

本项目计算期内累计净现金流量 154905.86 万元，本项目资金测算平衡情况如下表：

资金测算平衡情况表

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一	现金流入	961,216.86	210,700.00	103,911.00	14,640.00	11,640.00	11,640.00
1	财政预算、专项建设基金等流入	73,171.00	10,700.00	12,911.00	14,640.00	11,640.00	11,640.00
2	专项债用于资本金流入	291,000.00	200,000.00	91,000.00	-	-	-
3	专项债用于融资资金流入	-					
4	银行贷款流入	-					
5	经营现金流入	597,045.86					
二	现金流出	804,311.00	210,700.00	103,911.00	14,640.00	11,640.00	11,640.00
1	建设期静态资金流出	303,500.00	206,500.00	94,000.00	3,000.00	-	-
2	银行贷款融资还本付息	-					
3	专项债融资还本付息	500,520.00	4,000.00	9,820.00	11,640.00	11,640.00	11,640.00
4	营运现金流出	-	-	-	-	-	-
5	债券发行费用	291.00	200.00	91.00	-	-	-
三	现金净流量	156,905.86	-	-	-	-	-
四	期末累计现金结存	-	-	-	-	-	-

续表：

序号	项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一	现金流入	961,216.86	11,640.00	23,413.56	23,413.56	23,413.56	23,413.56
1	财政预算、专项建设基金等流入	73,171.00	11,640.00				
2	专项债用于资本金流入	291,000.00	-				
3	专项债用于融资资金流入	-					

4	银行贷款流入	-					
5	经营现金流入	597,045.86		23,413.56	23,413.56	23,413.56	23,413.56
二	现金流出	804,311.00	11,640.00	19,480.00	22,727.20	22,261.60	21,796.00
1	建设期静态资金流出	303,500.00	-				
2	银行贷款融资还本付息	-					
3	专项债融资还本付息	500,520.00	11,640.00	19,480.00	22,727.20	22,261.60	21,796.00
4	营运现金流出	-	-	-	-	-	-
4	债券发行费用	291.00	-				
三	现金净流量	156,905.86	-	3,933.56	686.36	1,151.96	1,617.56
四	期末累计现金结存	-	-	3,933.56	4,619.93	5,771.89	7,389.45

续表:

序号	项目	合计	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一	现金流入	961,216.86	23,413.56	23,413.56	23,413.56	23,413.56	23,413.56
1	财政预算、专项建设基金等流入	73,171.00					
2	专项债用于资本金流入	291,000.00					
3	专项债用于融资资金流入	-					
4	银行贷款流入	-					
5	经营现金流入	597,045.86	23,413.56	23,413.56	23,413.56	23,413.56	23,413.56
二	现金流出	804,311.00	21,330.40	20,864.80	20,399.20	19,933.60	19,468.00
1	建设期静态资金流出	303,500.00					
2	银行贷款融资还本付息	-					
3	专项债融资还本付息	500,520.00	21,330.40	20,864.80	20,399.20	19,933.60	19,468.00
4	营运现金流出	-	-	-	-	-	-
4	债券发行费用	291.00					
三	现金净流量	156,905.86	2,083.16	2,548.76	3,014.36	3,479.96	3,945.56
四	期末累计现金结存	-	9,472.62	12,021.38	15,035.74	18,515.71	22,461.27

续表:

序号	项目	合计	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
----	----	----	--------	--------	--------	--------	--------

一	现金流入	961,216.86	23,413.56	23,413.56	23,413.56	23,413.56	23,413.56
1	财政预算、专项建设基金等流入	73,171.00					
2	专项债用于资本金流入	291,000.00					
3	专项债用于融资资金流入	-					
4	银行贷款流入	-					
5	经营现金流入	597,045.86	23,413.56	23,413.56	23,413.56	23,413.56	23,413.56
二	现金流出	804,311.00	19,002.40	18,536.80	18,071.20	17,605.60	17,140.00
1	建设期静态资金流出	303,500.00					
2	银行贷款融资还本付息	-					
3	专项债融资还本付息	500,520.00	19,002.40	18,536.80	18,071.20	17,605.60	17,140.00
4	营运现金流出	-	-	-	-	-	-
4	债券发行费用	291.00					
三	现金净流量	156,905.86	4,411.16	4,876.76	5,342.36	5,807.96	6,273.56
四	期末累计现金结存	-	26,872.43	31,749.20	37,091.56	42,899.52	49,173.08

续表：

序号	项目	合计	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	现金流入	961,216.86	23,413.56	23,413.56	23,413.56	23,413.56
1	财政预算、专项建设基金等流入	73,171.00				
2	专项债用于资本金流入	291,000.00				
3	专项债用于融资资金流入	-				
4	银行贷款流入	-				
5	经营现金流入	597,045.86	23,413.56	23,413.56	23,413.56	23,413.56
二	现金流出	804,311.00	16,674.40	16,208.80	15,743.20	15,277.60
1	建设期静态资金流出	303,500.00				
2	银行贷款融资还本付息	-				
3	专项债融资还本付息	500,520.00	16,674.40	16,208.80	15,743.20	15,277.60
4	营运现金流出	-	-	-	0	0
4	债券发行费用	291.00				

三	现金净流量	156,905.86	6,739.16	7,204.76	7,670.36	8,135.96
四	期末累计现金结存	-	55,912.25	63,117.01	70,787.37	78,923.34

续表：

序号	项目	合计	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一	现金流入	961,216.86	23,413.56	23,413.56	23,413.56	23,413.56
1	财政预算、专项建设基金等流入	73,171.00				
2	专项债用于资本金流入	291,000.00				
3	专项债用于融资金流入	-				
4	银行贷款流入	-				
5	经营现金流入	597,045.86	23,413.56	23,413.56	23,413.56	23,413.56
二	现金流出	804,311.00	14,812.00	14,346.40	13,880.80	13,415.20
1	建设期静态资金流出	303,500.00				
2	银行贷款融资还本付息	-				
3	专项债融资还本付息	500,520.00	14,812.00	14,346.40	13,880.80	13,415.20
4	营运现金流出	-	0	0	0	0
5	债券发行费用	291.00				
三	现金净流量	156,905.86	8,601.56	9,067.16	9,532.76	9,998.36
四	期末累计现金结存	-	87,524.90	96,592.06	106,124.83	116,123.19

续表：

序号	项目	合计	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一	现金流入	961,216.86	23,413.56	23,413.56	23,413.56	11,706.78
1	财政预算、专项建设基金等流入	73,171.00				
2	专项债用于资本金流入	291,000.00				
3	专项债用于融资金流入	-				
4	银行贷款流入	-				
5	经营现金流入	597,045.86	23,413.56	23,413.56	23,413.56	11,706.78
二	现金流出	804,311.00	12,949.60	12,484.00	12,018.40	3,712.80

1	建设期静态资金流出	303,500.00				
2	银行贷款融资还本付息	-				
3	专项债融资还本付息	500,520.00	12,949.60	12,484.00	12,018.40	3,712.80
4	营运现金流出	-	0	0	0	0
4	债券发行费用	291.00				
三	现金净流量	156,905.86	10,463.96	10,929.56	11,395.16	7,993.98
四	期末累计现金结存	-	126,587.15	137,516.72	148,911.88	156,905.86

五、项目绩效目标

本项目的建设是加快区域主动融入“一带一路”倡议、长江经济带和西部陆海新通道，实现西部大开发的需要；是实现铁路在旅客运输中骨干作用，形成全国“十纵十横”综合运输大通道中的包头至防城港运输通道的需要。

项目设立了一级绩效指标产出指标、效益指标、满意度指标。二级绩效指标数量指标、时效指标、质量指标、成本指标、预算执行指标、经济效益指标、生态效益指标、可持续性指标、和满意度指标，并设置了相应的指标值，绩效目标完整。

（一）产出指标

1. 数量指标：新建正线长度 59.617 千米、房屋拆迁 202610 平方米、厂矿企业拆迁 23034 平方米。

2. 质量指标：项目竣工达标率大于等于 95%、项目设计方案变更率小于等于 5%。

3. 时效指标：工程竣工验收时间为 2027 年 12 月 31 日、工程开工时间 2022 年 4 月。

4. 成本指标：项目建设总投资成本小于等于 364171 万元、运目运营成本为 0。

5. 预算执行指标：债券资金实际支出大于等于 291000 万元、地方投入资金实际支出大于等于 73171 万元。

（二）效益指标

1. 经济效益指标：项目总收入大于等于 597045.76 万元。

2. 社会效益指标：新增就业人数大于等于 500 人。
3. 生态效益指标：人居环境指数达到预期目标。
4. 可持续影响指标：运营期限大于等于 30 年、满足本地区经济实体产能扩充的专业需求，从而推动本地区的经济发展。
5. 融资与收益平衡指标（含还本付息）：项目收益覆盖倍数为 1.19、债券还本付息能够按时足额、还本付息资金来源为国有土地使用权出让。

（三）满意度指标

1. 服务对象满意度指标：项目管理单位满意度大于等于 90%、区域辐射人群满意度大于等于 90%。

六、潜在影响项目的风险评估

本项目的投资规模相对较大，工程的投资主要依靠项目单位自筹资金、专项债券资金，偿债资金的归还主要依靠项目自身预期收入现金净流量来解决，因此可能存在一定的风险。

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

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1. 自然环境和施工条件

风险识别：自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，

风暴，异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

风险控制措施：由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期应按照国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其它建设费用类，针对地质条件政府及勘察设计单位应加强项目前期勘察论证。

2. 来源于政府方的风险

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

风险控制措施：政府方，尤其是项目行业主管部门及代建单位，应做好项目前期立项手续，本项目前期立项手续已完备，不存在立项手续不完备风险，代建单位代表政府加强对项目实施过程的监督管理，合理统筹项目资金，及时根据已完工程量拨付资金，隐蔽工程、关键部位专人现场参与验收，当施工单位提交竣工验收申请报告时，及时组织专业的团队组织竣工验收，确保项目尽早投入使用，进入运营期。

3. 来源于施工方的风险因素

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方

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

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

4. 来源于设计单位的风险因素

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

风险控制措施：应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位因充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范满足国家规范、标准，评审环节充分验证、符合仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行

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

5. 来源于供应商的风险因素

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

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

6. 资金落实情况

风险识别：资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

风险控制措施：准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

7. 工程事故

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

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

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1. 运营风险

风险识别：经营风险是指生产运营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的项目收入未能达到预测值，将影响项目整体

收益，对债券还本付息产生影响。

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

2. 市场风险

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

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

3. 财务风险

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

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项

目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1. 投资测算不准确风险

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

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

2. 利率波动风险

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

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

3. 存续债券置换不畅风险

风险识别：存续债券置换不畅风险，因债券置换有助于推动

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

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

七、还款保障情况

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。

八、主管部门和项目单位职责

（一）主管部门职责

本项目的行政主管部门为广安市发展和改革委员会，主要职责为负责按照本项目的建设要求并根据建设任务、成本等因素，

做好专项债项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好本项目专项债券年度项目库与政府债务管理体系的衔接，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

（二）项目单位职责

本项目的项目单位主要职责包括充分考虑项目投资建设和运营成本等因素，做好本项目融资与收益平衡评估；严格履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益；配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控，确保项目资产独立性和确认资产权益归属；配合做好项目跟踪评级工作，依法依规做好项目信息公开等工作。

九、补充说明

根据发行计划及额度安排，此项目 2022 年拟申请发行 200000 万元，本批次发行 40000 万元（其中：市本级安排 16000 万元、广安区安排 3000 万元、前锋区安排 3000 万元、岳池县安排 4000 万元、武胜县安排 3000 万元、邻水县安排 3000 万元、华蓥市安排 8000 万元）。本次债券发行期限为 30 年。