

**新建汉中至巴中至南充铁路南充至巴中段（南充
段）项目收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告**

深圳乾源会计师事务所（普通合伙）

二〇二〇年三月十二日



深圳乾源会计师事务所（普通合伙）

SHENZHEN QIANYUAN ACCOUNTING FIRM

深乾源鉴字[2020]第 024 号

新建汉中至巴中至南充铁路南充至巴中段（南充段）项目收益与 融资自求平衡专项债券财务评估报告

我们接受委托，对新建汉中至巴中至南充铁路南充至巴中段（南充段）项目（以下简称“该项目”或“本项目”）收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。项目实施机构对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

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

经专项审核，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的“新建汉中至巴中至南充铁路南充至巴中段（南充段）项目”预期的项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

经测算，本项目收入对债券本息的覆盖倍数为 1.23 倍，本项目经营活动产生的净现金流入对债券本息的覆盖倍数为 1.23 倍。

总体评估结果如下：

一、应付本息情况

本项目拟发行专项债券 210000.00 万元，其中 2020 年拟发行债券 100000.00 万元，债券期限为 30 年期；2021 年发行专项债券 46000.00 万元，债券期限为 30 年期；2022 年发行专项债券 31000.00 万元，债券期限为 30 年期，2023 年发行专项债券 23000.00 万元，债券期限为 30 年期，2024 年发行专项债券 10000.00 万元，债券期限为 30 年期。假设债券利率按照 4.50% 测算，以实际发行为准。利息按半年支付，本金第 6 年开始偿还，每年还本 4%，25 年还清。自发行之日起，还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金余额	债券利率	本期应付利息	本期偿还本息
合计		210000.00	210000.00			170100.00	380100.00
2020 年		100000.00		100000.00	4.50%	2250.00	2250.00
2021 年	100000.00	46000.00		146000.00	4.50%	5535.00	5535.00
2022 年	146000.00	31000.00		177000.00	4.50%	7267.50	7267.50
2023 年	177000.00	23000.00		200000.00	4.50%	8482.50	8482.50
2024 年	200000.00	10000.00		210000.00	4.50%	9225.00	9225.00
2025 年	210000.00			210000.00	4.50%	9450.00	9450.00
2026 年	210000.00		4000.00	206000.00	4.50%	9360.00	13360.00

年度	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金余额	债券利率	本期应付利息	本期偿还本息
2027 年	206000.00		5840.00	200160.00	4.50%	9138.60	14978.60
2028 年	200160.00		7080.00	193080.00	4.50%	8847.90	15927.90
2029 年	193080.00		8000.00	185080.00	4.50%	8508.60	16508.60
2030 年	185080.00		8400.00	176680.00	4.50%	8139.60	16539.60
2031 年	176680.00		8400.00	168280.00	4.50%	7761.60	16161.60
2032 年	168280.00		8400.00	159880.00	4.50%	7383.60	15783.60
2033 年	159880.00		8400.00	151480.00	4.50%	7005.60	15405.60
2034 年	151480.00		8400.00	143080.00	4.50%	6627.60	15027.60
2035 年	143080.00		8400.00	134680.00	4.50%	6249.60	14649.60
2036 年	134680.00		8400.00	126280.00	4.50%	5871.60	14271.60
2037 年	126280.00		8400.00	117880.00	4.50%	5493.60	13893.60
2038 年	117880.00		8400.00	109480.00	4.50%	5115.60	13515.60
2039 年	109480.00		8400.00	101080.00	4.50%	4737.60	13137.60
2040 年	101080.00		8400.00	92680.00	4.50%	4359.60	12759.60
2041 年	92680.00		8400.00	84280.00	4.50%	3981.60	12381.60
2042 年	84280.00		8400.00	75880.00	4.50%	3603.60	12003.60
2043 年	75880.00		8400.00	67480.00	4.50%	3225.60	11625.60
2044 年	67480.00		8400.00	59080.00	4.50%	2847.60	11247.60
2045 年	59080.00		8400.00	50680.00	4.50%	2469.60	10869.60
2046 年	50680.00		8400.00	42280.00	4.50%	2091.60	10491.60
2047 年	42280.00		8400.00	33880.00	4.50%	1713.60	10113.60
2048 年	33880.00		8400.00	25480.00	4.50%	1335.60	9735.60
2049 年	25480.00		8400.00	17080.00	4.50%	957.60	9357.60
2050 年	17080.00		8400.00	8680.00	4.50%	579.60	8979.60
2051 年	8680.00		4400.00	4280.00	4.50%	291.60	4691.60
2052 年	4280.00		2560.00	1720.00	4.50%	135.00	2695.00
2053 年	1720.00		1320.00	400.00	4.50%	47.70	1367.70
2054 年	400.00		400.00	0.00	4.50%	9.00	409.00

还本付息总额为 380100.00 万元。

二、净现金流入

1. 基本条件假设及依据

(1) 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

(2) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(3) 对项目有影响的法律法规无重大变化；

(4) 项目运营计划以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

(5) 市场价格在正常范围内变动，本项目估算的销售及租赁收入相关政策性费用在未来实现时与实际情况基本相符；

(6) 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区规划，项目投资概算及项目建设计划客观反映了本项目建设的实际情况；

(7) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响。

2. 净现金流入

项目运营期自 2025 年至 2054 年。假设债券募集资金投资项目自债券存续期第 6 年开始运营，以融资开始日起运营期内营业现金流入（以后附“项目收益及现金流入预测说明”中的预测数据为基数）计算，考虑项目运行成本等情况，可用于资金平衡的项目收益总额为 467490.00 万元。

三、预期项目收益偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为南充市本级及南充段沿线四个区县提取的汉巴南铁路南充至巴中段铁路建设专项资金等产生的现金净流入。建设期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本金及融资资金。通过对运营情况的估算，预期项目收益偿还融资本金和利息的情况为：债

券募集资金投资项目自债券存续期第 6 年开始运营，于 2025 年至 2054 年期间归还本金，项目收益对债券融资本息覆盖倍数为 1.23 倍，项目收入对债券融资本息的还款倍数为 1.23 倍。

四、风险分析

依据当前的市场状况及数据，对经营期收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来价格的变动对项目影响最为重要，本着保守性原则，下面对收入波动进行敏感性分析。

当收入比预测下降 5%时，项目收益对债券融资本息的覆盖倍数下降为 1.17 倍，项目收入对债券本息的覆盖倍数下降为 1.17 倍。

当收入比预测下降 10%时，项目收益对债券融资本息的覆盖倍数下降为 1.11 倍；项目收入对债券本息的覆盖倍数下降为 1.11 倍。

由上分析可见，新建汉中至巴中至南充铁路南充至巴中段（南充段）项目具有较强的抗风险能力。

五、结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为该项目可以以发行债券方式完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证项目顺利施工。同时，项目建成后通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，满足该项目专项债券还本付息要求。

附件：项目收益及现金流入预测说明

深圳乾源会计师事务所（普通合伙）

中国 · 深圳

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二〇年三月十二日

项目收益及现金流入预测说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

新建汉中至巴中至南充铁路南充至巴中段（南充段）项目（以下简称“该项目”或“本项目”）收益及现金流入预测以本项目南充市本级及南充段沿线四个区县提取的汉巴南铁路南充至巴中段铁路建设专项资金等收入为基础，结合项目的建设期、有关项目规划设计数据为测算依据及实际拟建技术指标、区域市场分析情况，以近三年数据的平均值为基准，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对项目有影响的法律法规无重大变化；

（四）项目运营计划以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

（五）市场价格在正常范围内变动，本项目估算的销售及租赁收入相关政策性费用在未来实现时与实际情况基本相符；

（六）本项目符合区域经济社会发展及行业和地区规划，项目投资概算及项目建设计划客观反映了本项目建设的实际情况；

（七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影

响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目参与主体

主管部门：南充市发展和改革委员会

实施机构：南充市发展和改革委员会

项目业主：南充市交通投资开发有限责任公司

设计单位、监理单位、施工单位等均按程序依法确定。

（二）项目概况

项目位置：汉中至巴中至南充铁路南充至巴中段（南充段）位于四川省南充市。

项目所属领域：有一定收益的公益性基础设施建设项目。

1. 项目范围

本次为筹集新建汉中至巴中至南充铁路南充至巴中段（南充段）南充市应承担的资本金，筹集的资本金将用于汉巴南铁路南充段建设。

2. 项目建设内容及规模

新建汉中至巴中至南充铁路南充至巴中段位于四川省东北部，线路自南充北站引出，途径南充市蓬安县、南充市仪陇县、巴中市恩阳区、巴中市巴中区，引入巴中站至本线终点。正线全长 151.919km。共设车站 5 处，近、远期全部开放；其中南充北为接轨站，新建车站 5 处（睦坝、仪陇、马鞍、巴中西、巴中东）。

新建汉巴南铁路巴中至南充段主要工程数量：区间路基土石方 1250.6 万断面方，站场土石方 1308.6 万断面方；新建特大、大、中桥共 105 座，

桥长总计 45.661km，占线路总长的 28.14%，新建框架桥 8766.1 顶平米/21 座；新建涵洞 2672.32 横延米/122 座；新建隧道共计 64.76 延长米/63 座，占正线新建线路总长的 42.2%，其中 $L \leq 1\text{km}$ 隧道 2043.83 延长米/44 座， $1\text{km} < L \leq 2\text{km}$ 隧道 13780.82 延长米/10 座， $2\text{km} < L \leq 3\text{km}$ 隧道 7127.3 延长米/3 座， $3\text{km} < L \leq 4\text{km}$ 隧道 6759 延长米/2 座， $6\text{km} < L \leq 10\text{km}$ 隧道 13858.2 延长米/2 座；正线铺轨 304.82 公里，站线铺轨 14.28 公里，新铺道岔 56 组，铺道砟 63.16 万方；铺设通信光缆 732.42 公里；联锁道岔 85 组；电力线路 649.3 公里；接触网 422.32 条公里；生产及生活房屋 117389 平方米。

3. 项目建设的工期

汉巴南铁路南充至巴中段工程自 2019 年 12 月 25 已开工建设，设计工期 4.5 年，预计 2024 年 6 月完工，具备运营通车条件。

4. 投资估算与资金筹措方案

(1) 投资估算编制依据及原则

本项目总投资估算编制依据：

- 1) 《投资项目可行性研究指南》计办投资〔2002〕15 号；
- 2) 《铁路建设项目经济评价办法（第二版）》；
- 3) 中国铁路总公司计划统计部《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》；
- 4) 《关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》（计价格〔2002〕125 号）；
- 5) 关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定的通知》（发

改价格〔2007〕670号）；

6) 四川省建设工程工程量清单计价定额（2015年版）；

7) 《四川省建设工程工程量清单计价定额》（装饰定额说明及计算规则）（2012）；

8) 《四川省建设工程工程量清单计价定额》（市政定额说明及计算规则）（2012）；

9) 《四川省施工企业工程规费计取标准》（川建发〔2008〕94号）；

10) 《市政工程投资估算编制办法的通知》（建标〔2007〕164号）；

11) 《市政工程投资估算指标道路工程》（HGZ47-101-2007）；

12) 《市政工程投资估算指标给水工程》（HGZ47-103-2007）；

13) 《市政工程投资估算指标排水工程》（HGZ47-104-2007）；

14) 《市政工程投资估算指标燃气工程》（HGZ47-107-2007）；

15) 《市政工程投资估算指标路灯工程》（HGZ47-109-2007）；

16) 四川省住房和城乡建设厅关于重新调整《建筑业营业税改征增值税四川省建设工程计价依据调整办法》的通知（川建造价发〔2019〕181号）。

17) 《四川省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》；

18) 《城际铁路设计规范》（TB10623-2014）；

19) 《铁路车站及枢纽设计规范》（TB10099-2017）；

20) 《铁路线路设计规范》（TB10098-2017）；

21) 铁路房屋建筑设计标准（TB10011-2012）；

22) 《关中城市群规划》；

23) 南充市发展与改革委员会《关于委托开展南充经巴中至汉中铁路前期工作的函》（南发改函[2016]10号）；

24) 业主提供的其他资料。

本项目总投资估算编制原则：

- 1) 实事求是原则；
- 2) 合理利用资源，效益最高原则。

(2) 投资估算

根据汉巴南铁路可行性研究报告以及可行性研究报告批复（川发改铁机综合【2019】166号），新建汉中至巴中至南充铁路投资估算总额为225亿元。汉巴南铁路项目资本金占总投资的50%，计112.5亿元。其中，南充市、巴中市负责行政区划内依法征地拆迁工作及费用，征地及拆迁费用总计为331177.82万元。其中南充市243190.15万元，巴中市87987.67万元。征地拆迁费用依照国家及省政府有关规定，经出资各方认可后计入项目地方股份。

本次南充市承担的费用合计为276160.15万元。其中，南充段正线资本金为243190.15万元，占比例88.06%；建设期债券利息32760.00万元，占比例11.86%；发行费用为210.00万元，占比例0.08%。资金筹措具体构成如下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目	总计	比例	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
一	正线资本金	243190.15	88.06%	27641.00	101030.33	47248.55	32332.37	23830.42	11107.48
1	市本级	24319.01	8.81%	0.00	11708.34	5471.78	3647.85	2675.09	815.95
2	顺庆区	47051.00	17.04%	9880.00	17334.50	8213.47	5625.65	4138.83	1858.55

序号	项目	总计	比例	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
3	蓬安县	30877.21	11.18%	2960.00	13031.50	6081.36	4237.58	3120.89	1445.88
4	南部县	15333.58	5.55%	0.00	7330.11	3250.06	2100.04	1786.69	866.68
5	仪陇县	125609.35	45.48%	14801.00	51625.88	24231.88	16721.25	12108.92	6120.42
二	建设期利息	32760.00	11.86%		2250.00	5535.00	7267.50	8482.50	9225.00
三	债券发行费用	210.00	0.08%		100.00	46.00	31.00	23.00	10.00
四	总计	276160.15	100.00%	27641.00	103380.33	52829.55	39630.87	32335.92	20342.48

根据《新建汉中至巴中至南充铁路南充至巴中段可行性研究报告》及其批复（川发改铁机综合【2019】166号），本次南充市应承担的资本金为243190.15。其中，南充市境内各地区承担资本金按照正线征地里程占比如下：

南充市境内各县区资本金构成估算表

单位		征地里程（公里）	征地分摊费用（万元）	占比
各县区	仪陇县	59.8	125609.35	52%
	南部县	7.3	15333.58	6%
	蓬安县	14.7	30877.21	13%
	顺庆区	22.4	47051.99	19%
	小计	104.2	218871.13	
南充市本级			24319.02	10%
合计			243190.15	100%

（3）资金筹措方案

地方自筹资金：本次资金筹措总额为276160.15万元。其中，地方自筹资金66160.15万元，占比23.96%。地方自筹资金来源于财政预算资金。

融资来源：计划发行专项债券融资210000.00万元，占项目资金筹措总额的76.04%。根据资金使用计划，拟分五年发行，其中2020年拟发行30年期债券100000.00万元，2021年拟发行30年期债券46000.00万元，2022年拟发行30年期债券31000.00万元，2023年拟发行30年期债券23000.00万元，2024年拟发行30年期债券10000.00万元。

(4) 资金使用计划

南充市应承担的费用 2019 年已投资 27641.00 万元（其中顺庆区已投资 9880.00 万元、蓬安县已投资 2960.00 万元、仪陇县已投资 14801.00 万元），2020 年计划投资规模为 103380.33 万元，2021 年计划投资规模为 52829.55 万元，2022 年计划投资规模为 39630.87 万元，2023 年计划投资规模为 32335.92 万元，2024 年计划投资规模为 20342.48 万元。

本次自筹资金 66160.15 万元，其中：32760.00 万元用于支付建设期债券利息，210.00 万元用于支付债券发行费用，33190.15 万元用于项目建设投资。本次建设期债券利息和发行费用全部由地方自筹资金覆盖。

资金使用和筹措具体安排如下表：

金额单位：人民币万元

序号	项 目	合计	建设期					
			2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一	总计	276160.15	27641.00	103380.33	52829.55	39630.87	32335.92	20342.48
1	资本金总计	243190.15	27641.00	101030.33	47248.55	32332.37	23830.42	11107.48
1.1	市本级	24319.01	0.00	11708.34	5471.78	3647.85	2675.09	815.95
1.2	顺庆区	47051.00	9880.00	17334.50	8213.47	5625.65	4138.83	1858.55
1.3	蓬安县	30877.21	2960.00	13031.50	6081.36	4237.58	3120.89	1445.88
1.4	南部县	15333.58	0.00	7330.11	3250.06	2100.04	1786.69	866.68
1.5	仪陇县	125609.35	14801.00	51625.88	24231.88	16721.25	12108.92	6120.42
2	建设期利息	32760.00		2250.00	5535.00	7267.50	8482.50	9225.00
3	债券发行费用	210.00		100.00	46.00	31.00	23.00	10.00
二	资金筹措	276160.15	27641.00	103380.33	52829.55	39630.87	32335.92	20342.48
1	发行债券	210000.00		100000.00	46000.00	31000.00	23000.00	10000.00
1.1	市本级	22200.00		11300.00	5000.00	3000.00	2500.00	400.00
1.2	顺庆区	36400.00		17200.00	8000.00	5500.00	4000.00	1700.00
1.3	蓬安县	27200.00		12900.00	5900.00	4100.00	3000.00	1300.00
1.4	南部县	14000.00		7100.00	3000.00	1800.00	1500.00	600.00

序号	项 目	合计	建设期					
			2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1.5	仪陇县	110200.00		51500.00	24100.00	16600.00	12000.00	6000.00
2	地方自筹资金	66160.15	27641.00	3380.33	6829.55	8630.87	9335.92	10342.48
2.1	用于项目投资	33190.15	27641.00	1030.33	1248.55	1332.37	830.42	1107.48
2.2	用于建设期利息	32760.00		2250.00	5535.00	7267.50	8482.50	9225.00
2.3	用于债券发行费用	210.00		100.00	46.00	31.00	23.00	10.00

5. 项目资金保障措施

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

同时本项目还制定了项目资金使用计划、合同管理等一系列资金管理措施。

（三）项目收益及现金流入预测项目说明

1. 项目建设背景及公益性

（1）项目建设背景

南充，又称“果城、绸都”，四川省地级市。成渝经济圈中心城市之一、“一带一路”战略重要节点城市、川东北区域中心城市、中国优秀旅游城市、国家园林城市、全国清洁能源示范城市、南遂广城镇密集带中心城市、中国特色魅力城市 200 强之一。南充位于四川省东北部、嘉陵江中游，由于处在充国南部得名；管辖 3 个区（顺庆区、高坪区、嘉陵区）、5 个县（营山县、西充县、南部县、蓬安县、仪陇县），代管 1 个县级市（阆中市）；总人口 728.25 万（2019 年）；幅员面积 12479.96k m²。

南充历史悠久，源自汉高祖公元前 202 年设立的安汉，至今建成 2220

多年。春秋以来历为都、州、郡、府、道之治所；解放初期为川北行署区的驻地。南充是三国文化和春节文化的发祥地，民风淳朴，民俗优雅，三国文化、丝绸文化、红色文化和嘉陵江文化交融生辉。

南充是国家重要的商品粮和农副产品生产基地、四川省石油天然气和能源化工基地、川东北区域科教文化中心、西部地区重要的交通枢纽城市、是川东北经济、物流、商贸和金融中心。素有“水果之乡”、“丝绸之都”的美誉。

南充市本次新建汉中至巴中至南充铁路（巴中至南充段）项目已列入国家发展改革委《中长期铁路网规划》，项目建设是川渝地区城际铁路网的重要组成部分，对加强地区快速客运网络建设具有重要意义。

新建汉中至巴中至南充铁路（巴中至南充段）项目的实施既符合国家/省/市发展战略规划及铁路专项规划，符合《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）的文件精神，本项目已开工建设，符合2019年9月国常会会议精神，能够形成实物工作量。

（2）项目公益性

本项目的建设满足沿线地区城际客流出行的需要；可以加快南充市乃至四川省城镇化步伐，推动川渝地区的发展；可以促进沿线地区经济发展；完善了四川省快速铁路网，促进区域综合交通一体化；推动创建资源节约和环境友好型社会，促进区域和谐发展，落实科学发展观。因此本项目具有显著的公益性。

2. 项目预期收益、成本及融资平衡情况

（1）项目预期收入

1) 项目收入可行性

本次筹措资金的还款来源于南充市本级及南充段沿线四个区县提取的汉巴南铁路南充至巴中段铁路建设专项资金。

2) 项目收入的分类

汉巴南铁路南充至巴中段铁路建设专项资金为政府基金性收入。

3) 项目收入预测

经营期内项目总收入 467490.00 万元，收入情况详见下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	运营期				
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
	总收入	467490.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
1	市本级	49950.00	1665.00	1665.00	1665.00	1665.00	1665.00
	实际出让面积（万平米）		37.00	37.00	37.00	37.00	37.00
	计提标准（元/平米）		45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
2	顺庆区	83520.00	2784.00	2784.00	2784.00	2784.00	2784.00
	实际出让面积（万平米）		87.00	87.00	87.00	87.00	87.00
	计提标准（元/平米）		32.00	32.00	32.00	32.00	32.00
3	蓬安县	62700.00	2090.00	2090.00	2090.00	2090.00	2090.00
	实际出让面积（万平米）		38.00	38.00	38.00	38.00	38.00
	计提标准（元/平米）		55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
4	南部县	31920.00	1064.00	1064.00	1064.00	1064.00	1064.00
	实际出让面积（万平米）		38.00	38.00	38.00	38.00	38.00
	计提标准（元/平米）		28.00	28.00	28.00	28.00	28.00
5	仪陇县	239400.00	7980.00	7980.00	7980.00	7980.00	7980.00
	实际出让面积（万平米）		21.00	21.00	21.00	21.00	21.00
	计提标准（元/平米）		380.00	380.00	380.00	380.00	380.00

（续表一）

序号	项目	运营期					
		2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
	总收入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
1	市本级	1665.00	1665.00	1665.00	1665.00	1665.00	1665.00
	实际出让面积（万平米）	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00
	计提标准（元/平米）	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
2	顺庆区	2784.00	2784.00	2784.00	2784.00	2784.00	2784.00
	实际出让面积（万平米）	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00
	计提标准（元/平米）	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00
3	蓬安县	2090.00	2090.00	2090.00	2090.00	2090.00	2090.00
	实际出让面积（万平米）	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00
	计提标准（元/平米）	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
4	南部县	1064.00	1064.00	1064.00	1064.00	1064.00	1064.00
	实际出让面积（万平米）	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00
	计提标准（元/平米）	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00
5	仪陇县	7980.00	7980.00	7980.00	7980.00	7980.00	7980.00
	实际出让面积（万平米）	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00
	计提标准（元/平米）	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00

（续表二）

序号	项目	运营期					
		2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
	总收入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
1	市本级	1665.00	1665.00	1665.00	1665.00	1665.00	1665.00
	实际出让面积（万平米）	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00
	计提标准（元/平米）	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
2	顺庆区	2784.00	2784.00	2784.00	2784.00	2784.00	2784.00
	实际出让面积（万平米）	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00
	计提标准（元/平米）	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00
3	蓬安县	2090.00	2090.00	2090.00	2090.00	2090.00	2090.00
	实际出让面积（万平米）	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00
	计提标准（元/平米）	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
4	南部县	1064.00	1064.00	1064.00	1064.00	1064.00	1064.00
	实际出让面积（万平米）	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00

序号	项目	运营期					
		2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
	计提标准（元/平方米）	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00
5	仪陇县	7980.00	7980.00	7980.00	7980.00	7980.00	7980.00
	实际出让面积（万平方米）	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00
	计提标准（元/平方米）	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00

（续表三）

序号	项目	运营期					
		2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
	总收入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
1	市本级	1665.00	1665.00	1665.00	1665.00	1665.00	1665.00
	实际出让面积（万平方米）	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00
	计提标准（元/平方米）	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
2	顺庆区	2784.00	2784.00	2784.00	2784.00	2784.00	2784.00
	实际出让面积（万平方米）	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00
	计提标准（元/平方米）	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00
3	蓬安县	2090.00	2090.00	2090.00	2090.00	2090.00	2090.00
	实际出让面积（万平方米）	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00
	计提标准（元/平方米）	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
4	南部县	1064.00	1064.00	1064.00	1064.00	1064.00	1064.00
	实际出让面积（万平方米）	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00
	计提标准（元/平方米）	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00
5	仪陇县	7980.00	7980.00	7980.00	7980.00	7980.00	7980.00
	实际出让面积（万平方米）	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00
	计提标准（元/平方米）	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00

（续表三）

序号	项目	运营期						
		2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
	总收入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
1	市本级	1665.00	1665.00	1665.00	1665.00	1665.00	1665.00	1665.00
	实际出让面积（万平方米）	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00
	计提标准（元/平方米）	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
2	顺庆区	2784.00	2784.00	2784.00	2784.00	2784.00	2784.00	2784.00

序号	项目	运营期						
		2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
	实际出让面积(万平方米)	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00	87.00
	计提标准(元/平方米)	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00
3	蓬安县	2090.00	2090.00	2090.00	2090.00	2090.00	2090.00	2090.00
	实际出让面积(万平方米)	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00
	计提标准(元/平方米)	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
4	南部县	1064.00	1064.00	1064.00	1064.00	1064.00	1064.00	1064.00
	实际出让面积(万平方米)	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00
	计提标准(元/平方米)	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00
5	仪陇县	7980.00	7980.00	7980.00	7980.00	7980.00	7980.00	7980.00
	实际出让面积(万平方米)	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00
	计提标准(元/平方米)	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00

具体预测说明：

南充市汉巴南铁路南充至巴中段铁路建设专项资金：拟每年根据南充市市本级及南充段沿线四个区县，以招标、拍卖、挂牌方式出让商业、旅游、娱乐、商品住宅等经营性建设用地使用权出让面积为基数，按照市本级每平米 45 元标准筹集，顺庆区每平米 32 元标准筹集，蓬安县每平米 55 元标准筹集，南部县每平米 28 元标准筹集，仪陇县每平米 380 元标准筹集，专项用于新建汉中至巴中至南充铁路南充至巴中段（南充段）项目债券还本付息。

本次铁路建设专项资金计提基数参考南充市本级及南充段沿线四个区县近三年土地成交情况。

1) 南充市本级铁路建设专项资金

南充市本级近三年土地成交情况详见下表：

南充市本级近三年土地出让面积明细

序号	出让时间	出让地块	受让单位	出让方式	出让面积 (亩)	成交单价	出让总价款
1	2017.7.4	望天坝片区英伦城邦东侧 2017-b-1 地块	南充绿源房地产开发有限公司(原广东云付通置业有限公司)	拍卖	11.97	582.00	6963.92
2	2017.11.1	下中坝 30 号、31 号 2017-b-13 地块	南充世纪城(中南)房地产开发有限责任公司	拍卖	145.31	334.00	48534.88
3	2017.11.23	清泉坝 A-1-2、A-1-3 号地块	四川蓝光和骏实业有限公司	拍卖	90.55	597.00	54056.86
4	2017.11.1	下中坝 36 号 2017-b-15 地块	四川春风房地产有限公司	拍卖	48.09	386.00	18562.74
5	2017.11.1	下中坝 32 号 2017-b-14 地块	四川禾瑞源实业有限责任公司	拍卖	65.58	326.00	22030.43
6	2017.11.23	清泉坝 A-2-3 号地块 2017-b-23 号	杭州中梁恒置业有限公司	拍卖	38.66	700.00	27059.55
7	2017.11.23	清泉坝 A-2-1 号地块 2017-b-22	南充金科弘鼎房地产开发有限公司(原成都市江龙投资有限公司)	拍卖	25.61	620.00	15876.03
8	2017.11.23	清泉坝 A-2-4 号地块 2017-b-24	南充金科弘鼎房地产开发有限公司(原成都市江龙投资有限公司)	拍卖	18.54	605.00	11216.70
9	2017.12.26	北部新城金融大道东侧地块一、地块二 2017-b-29	珠海建滔投资管理中心(有限合伙)、恒大鑫丰(彭山)置业有限公司	拍卖	219.79	388.00	85278.71
10	2017.12.26	北部新城金融大道西侧地块一、地块二 2017-b-30	珠海建滔投资管理中心(有限合伙)、恒大鑫丰(彭山)置业有限公司	拍卖	106.23	411.00	43660.53
11	2018.6.28	清泉寺片区拟出让 Ac-3 地块 2018-b-3	四川鸿通春天房地产开发有限公司	拍卖	8.58	700.00	4820.27
12	2018.6.28	清泉寺片区拟出让 Ac-6 地块 2018-b-4	四川鸿通春天房地产开发有限公司	拍卖	17.30	727.00	12577.83
13	2018.12.21	潞溪综合功能区 D-24-02 地块 2018-b-16	四川鸿通春天房地产开发有限公司	拍卖	134.28	297.00	39882.50
14	2018.12.21	潞溪综合功能区 D-25-01 地块 2018-b-17	四川鸿通春天房地产开发有限公司	拍卖	106.35	298.00	31693.64
15	2018.12.21	嘉陵区主城区 Db-2-01 拟出让地块 2018-b-18	四川铁投城乡投资建设集团有限责任公司	拍卖	256.35	399.00	102282.45
16	2019.3.13	北部新城 A-1-02	南充市阳光绸都置业有	拍卖	82.76	393.00	32525.66

序号	出让时间	出让地块	受让单位	出让方式	出让面积 (亩)	成交单价	出让总价款
		号 2019-b-3	限公司（原南充市阳光置业有限公司）				
17	2019.3.13	北部新城 B-1-01 号 2019-b-2	四川鸿通春天房地产开发有限公司	拍卖	117.01	360.00	42124.86
18	2019.3.13	北部新城 B-6-02 号 2019-b-1	四川鸿通春天房地产开发有限公司	拍卖	207.34	348.00	72155.02
合计					1700.30	8471.00	671302.58

根据对上述土地出让明细表汇总分析，取得南充市本级近三年土地出让信息汇总表，具体如下：

南充市本级近三年土地出让面积

序号	年份（项目）	面积（万平方米）	金额（万元）
1	2017	51.35	333240.35
2	2018	34.86	191256.69
3	2019	27.14	146805.54
4	合计	113.35	671302.58
5	平均	37.78	223767.53

基于谨慎性考虑。本次选取南充市市本级近三年土地出让面积的平均数作为计算基数，南充市近三年土地出让面积的平均数 37 万平方米，计算期内不考虑增长。按此计算，南充市本级每年专项资金收入约为 1665.00 万元，经营期内合计收入 49950.00 万元。

2) 顺庆区铁路建设专项资金

顺庆区近三年土地成交情况详见下表：

顺庆区近三年土地出让面积明细

序号	拍卖时间	地块位置	受让单位	成交面积 (亩)	成交单价	成交总价款
1	2017/2/27	顺庆区潞华二期	四川鑫达企业集团有	215.56	9.60	2069.37

序号	拍卖时间	地块位置	受让单位	成交面积 (亩)	成交单价	成交总价款
		Fc-1-1 号地块	限公司			
2	2017/2/27	潞华工业园工业项目 地块	四川日上金属工业有 限公司	24.07	9.60	231.08
3	2017/8/10	潞溪街道办事处拟出 让原职工大学迁建工 程二期地块	南充市顺投发展集团 有限公司	76.87	90.00	6918.35
4	2017/7/28	顺庆区辉景乡华光庙 村 1、2 社地块	南充市博灵燃气有限 公司	2.55	80.00	204.00
5	2017/11/3	荆溪加压站地块	南充康源水务(集团) 有限责任公司	14.90	34.67	516.74
6	2017/12/5	顺庆区白土坝片区出 让 Db-1-2 号地块	南充市顺投广厦置地 有限公司	10.46	320.00	3345.60
7	2017/12/5	潞溪职教城体育中心 地块	南充市顺投发展集团 有限公司	6.38	90.00	574.16
8	2017/11/10	西山前山 D-07-01 地 块	南充西巷房地产开发 有限公司	59.79	175.00	10463.51
9	2017/7/31	潞华工业园二期商业 综合体地块	四川鸿通春天房地产 开发有限公司	290.75	335.00	97401.59
10	2017/11/1	潞华工业园 Be-1-3 地块	四川鸿通春天房地产 开发有限公司	43.19	430.00	18571.70
11	2017/11/23	西山前山片区西河大 桥南侧地块	四川昌信房地产开发 有限公司	108.87	446.00	48556.02
12	2018/1/31	西华路南侧地块	南充商投置地有限责 任公司	141.10	750.00	105824.25
13	2018/2/28	潞华二期拟出让 Ha-1-3 地块	四川和泰光纤有限公 司	58.79	9.60	564.39
14	2018/1/31	西华路南侧地块	南充商投置地有限责 任公司	141.10	750.00	105824.25
15	2018/6/28	潞华工业园拟出让 YEB 地块	北京古城房地产开发 有限公司	67.77	835.00	56584.19
16	2018/6/28	潞华工业园二期还房 西侧地块	四川鸿通春天房地产 开发有限公司	48.58	591.00	28710.19
17	2018/6/28	荆溪片区 L 形地块	四川鸿通春天房地产 开发有限公司	54.38	610.00	33172.41
18	2018/12/29	白土坝片区 Kd-1-1 地块	绵阳华瑞达房地产开 发有限公司	37.58	777.00	29199.27
19	2019/1/11	荆溪片区拟出让 Ec-1-3 地块	南充市商投欣丰置业 有限公司	150.39	406.00	61056.51
20	2019/1/11	荆溪片区拟出让 Ed-1-2 地块	南充市顺投广厦置地 有限公司	23.68	216.00	5115.31

序号	拍卖时间	地块位置	受让单位	成交面积 (亩)	成交单价	成交总价款
21	2019/1/11	荆溪片区拟出让 Ed-4-2 地块	渠县禾润置业有限公司	54.87	401.00	22003.47
22	2019/1/11	荆溪片区拟出让 Bc-4-2 地块	成都绿满园园林工程有限公司	99.59	413.00	41129.22
23	2019/1/11	南门坝片区拟出让 NB-1-6 地块	渠县禾润置业有限公司	30.43	838.00	25500.76
24	2019/4/16	荆溪片区拟出让 Dd-1-2 地块	四川碧桂园碧盛房地产开发有限公司	132.62	482.00	63924.77
25	2019/4/16	荆溪片区拟出让 Df-1-2 地块	康高华	49.24	460.00	22648.56
26	2019/4/16	荆溪片区拟出让 De-2-2 地块	四川金为集团有限公司	74.96	460.00	34480.68
27	2019/8/8	清泉寺 Dc-1 号地块	南充唯创房地产开发有限公司	89.66	935.00	83833.04
28	2019/8/8	潞华工业园 AC-1 地块	四川鸿通春天房地产开发有限公司	141.93	638.00	90553.25
29	2019/8/8	潞华工业园 DC-1-1 地块	南充融合房地产开发有限公司	97.78	641.00	62677.30
30	2019/8/8	潞华工业园拟出让 Ea-1-1 地块	四川鸿通春天房地产开发有限公司	91.60	570.00	52210.58
31	2019/12/5	潞华工业园 Ybe-1-1 地块	周文升	204.32	516.00	105431.18
32	2019/1/3	潞华工业园二期 拟出让 H-01 地块	中科九微科技有限公司	265.59	9.60	2549.63
33	2019/1/22	潞华工业园二期 拟出让 H-02 地块	四川华讯方舟智能信息技术有限公司	218.49	9.60	2097.47
34	2019/4/29	搬罾镇商业地块	四川康健农业开发有限公司	65.35	75.20	4914.67
35	2019/11/4	华凤街道磨响滩拟出 让工业地块	四川川北凉粉饮食文化有限公司	36.61	9.60	351.48
36	2019/11/4	华凤街道磨响滩拟出 让商业地块	四川川北凉粉饮食文化有限公司	72.63	66.10	4800.73
37	2019/11/26	潞华工业园 Ad-1-7 地块	南充顺发文化旅游有限公司	7.54	288.00	2172.10
38	2019/12/16	四川电影技术职业学院（一期）	四川国映盛世教育投资有限公司	649.60	18.73	12167.02
合 计				3959.56		1248348.79

根据对上述土地出让明细表汇总分析，取得顺庆区近三年土地出让信息汇总表，具体如下：

顺庆区近三年土地出让面积

序号	年份（项目）	面积（万平方米）	金额（万元）
1	2017	66.30	294676.35
2	2018	27.21	254054.71
3	2019	170.46	699617.73
4	合计	263.97	1248348.79
5	平均	87.99	416116.26

基于谨慎性考虑。本次选取顺庆区近三年土地出让面积的平均数作为计算基数，顺庆区近三年土地出让面积的平均数 87 万平方米，计算期内不考虑增长。按此计算，顺庆区每年专项资金收入约为 2784.00 万元，经营期内合计收入 83520.00 万元。

3) 蓬安县铁路建设专项资金

蓬安县近三年土地成交情况详见下表：

蓬安县近三年土地出让面积明细

序号	合同签订时间	土地用途	出让面积 (平方米)	出让总价款 (万元)	单价 (万元/平方米)
1	2017/1/16	住宿餐饮用地	33530.11	2343.75	0.07
2	2017/5/19	住宿餐饮用地	25747.97	2124.21	0.08
3	2017/6/27	其他普通商品住房用地	27117.57	5206.53	0.19
4	2017/10/19	其他普通商品住房用地	61711.41	14348.35	0.23
5	2017/10/24	住宿餐饮用地	33294.45	3795.44	0.11
6	2017/11/3	批发零售用地	37864.36	891.70	0.02
7	2017/11/9	其他商服用地	23178.69	1394.28	0.06
8	2017/12/12	其他普通商品住房用地	53552.51	14137.86	0.26
9	2017/12/14	住宿餐饮用地	67097.00	3925.17	0.06
1	2018/1/18	科教用地	4429.60	233.22	0.05
2	2018/1/25	其他普通商品住房用地	64808.79	22844.35	0.35
3	2018/1/25	其他普通商品住房用地	47244.00	19488.15	0.41
4	2018/4/4	医卫慈善用地	61728.00	1712.95	0.03

序号	合同签订时间	土地用途	出让面积 (平方米)	出让总价款 (万元)	单价 (万元/平方米)
5	2018/5/28	其他普通商品住房用地	69821.80	26811.65	0.38
6	2019/1/9	其他普通商品住房用地	58327.00	13429.72	0.23
7	2018/7/26	批发零售用地	54170.00	1348.83	0.02
8	2018/8/23	其他普通商品住房用地	40923.00	7918.67	0.19
9	2018/12/13	其他普通商品住房用地	2721.90	857.80	0.32
1	2019/1/9	其他商服用地	1349.60	115.37	0.09
2	2019/1/14	城镇住宅用地	40011.00	7382.46	0.18
3	2019/1/22	城镇住宅用地	51969.00	13953.59	0.27
4	2019/1/25	城镇住宅用地	69985.00	9238.24	0.13
5	2019/1/25	城镇住宅用地	69996.00	9660.00	0.14
6	2019/2/2	其他商服用地	6703.00	482.64	0.07
7	2019/2/3	其他商服用地	1602.04	90.83	0.06
8	2019/2/3	其他商服用地	2018.60	110.82	0.05
9	2019/2/3	其他商服用地	997.50	56.55	0.06
10	2019/2/18	城镇住宅用地	2927.59	1760.39	0.60
11	2019/2/25	城镇住宅用地	40014.00	12064.02	0.30
12	2019/2/25	城镇住宅用地	58653.00	27276.90	0.47
13	2019-08-26	城镇住宅用地	2361.00	435.60	0.18
14	2019-08-26	城镇住宅用地	1023.00	188.74	0.18
15	2019-08-29	城镇住宅用地	30815.00	9313.83	0.30
合计			1147693.49	234942.61	

根据对上述土地出让明细表汇总分析,取得蓬安县近三年土地出让信息汇总表,具体如下:

蓬安县近三年土地出让面积

序号	年份(项目)	面积(万平方米)	金额(万元)
1	2017	36.31	48167.29
2	2018	40.42	94645.33
3	2019	38.04	92129.99
4	合计	114.77	234942.61
5	平均	38.26	78314.20

基于谨慎性考虑。本次选取蓬安县近三年土地出让面积的平均数作为计算基数，蓬安县近三年土地出让面积的平均数 38 万平方米，计算期内不考虑增长。按此计算，蓬安县每年专项资金收入约为 2090.00 万元，经营期内合计收入 62700.00 万元。

4) 南部县铁路建设专项资金

南部县近三年土地成交情况详见下表：

南部县近三年土地出让面积明细

序号	竞得时间	拍卖地块	土地座落	出让土地面积(亩)	规划用途	成交价(万元/亩)	总价款(万元)
1	2017.01.18	2016-挂 11 号	南隆镇云岭家苑 (原石子岭村 2 社)	3.03	住宅	44.00	133.32
2	2017.01.25	2015-拍 05 号	城北片区石子岭村 7 社	48.06	商住	151.00	7257.06
3	2017.01.25	2016-拍 11 号	东坝镇正街居委会	12.25	商住	52.10	638.23
4	2017.02.23	2016-挂 03 号	河东工业园区用久大道	22.27	工业	5.60	124.77
5	2017.03.15	2016-挂 04 号	黄金镇广水村 4、6 社	7.68	工业	69.00	529.92
6	2017.11.10	2013-挂 30 号	蜀北街道办事处黑水塘村 6 社	19.38	医卫慈善用地	83.00	1608.21
7	2017.12.29	2017-拍 04 号	城西客运站南侧	67.85	商住	160.00	10856.00
8	2018.01.17	2018-拍 05 号	南隆镇向阳村	100.21	商住	159.00	15933.39
9	2018.01.17	2018-拍 07 号	河东镇北登观村	104.64	商住	59.00	6173.76
10	2018.01.17	2018-拍 09 号	河东镇北登观村	42.81	商住	59.00	2525.79
11	2018.05.22	2017-拍 13 号	王家镇槽房坝村 5、7 社	5.56	商住	75.00	417.00
12	2018.05.22	2017-拍 18 号	建兴镇园子坝居委会	13.52	商住	108.00	1460.16
13	2018.06.14	2016-11 号	南隆镇幸福路(原新华村 1 社)	3.73	商住	183.40	684.08
14	2018.06.20	2018-拍 17 号	南部县金洞路北沿线	30.60	商住	265.00	8107.94

序号	竞得时间	拍卖地块	土地座落	出让土地面积(亩)	规划用途	成交价(万元/亩)	总价款(万元)
15	2018.06.20	2017-拍 02B 号	城北片区规划北环路北侧	64.21	商住	240.00	15410.40
16	2018.06.20	2017-拍 02A 号	城北片区景观大道与规划北环路交汇处	58.80	商住	305.00	17934.00
17	2018.07.26	2018-拍 15 号	城北片区规划四路北侧	57.79	商住	305.00	17625.95
18	2018.09.03	2018-挂 03 号	河东工业园区	46.12	工业用地	16.67	768.59
19	2018.09.07	2018-挂 01 号	南部县火车站	8.34	商业用地	240.00	2002.39
20	2018.09.12	2017-05 号	南隆镇迎宾大道幸福路交界处	0.71	商住	192.12	136.41
21	2018.10.08	2017-挂 02 号	滨江办长沟村 13 社, 涌泉村 3、4 社	26.02	工业用地	16.51	429.70
22	2018.10.08	2017-挂 03 号	滨江办涌泉村 3 社	4.47	工业用地	16.80	75.02
23	2018.11.12	2018-挂 07 号	河东工业园区	75.95	工业用地	16.51	1253.58
24	2018.11.22	(2018)-拍 11 号	南隆镇双桥子村 1、5、8 社	57.46	商住	118.00	6780.28
25	2019.02.01	2016-挂 08 号	定水镇笔架山村	21.69	工业	10.00	216.90
26	2019.05.07	满福坝-02 号	满福坝琴台大道北侧	103.55	商住	268.00	27751.40
27	2019.05.07	满福坝-03 号	满福坝满福大道南侧	75.07	商住	256.00	19217.92
28	2019.05.07	满福坝-04 号	满福坝琴台大道北侧	89.73	商住	231.00	20727.63
29	2019.05.09	2018-拍 17A 号	滨江办事处长沟村 6、7 社	71.20	商住	140.00	9968.00
30	2019.05.17	定水-挂 09 号	定水镇广南高速互通扩线工程冯家湾还房区域内	0.64	商业	70.00	44.97
31	2019.05.17	定水-挂 16 号	定水镇朝阳街	0.32	商业	65.00	20.82
32	2019.06.05	河东-13 号	河东镇天鼓岭村 3、4 社	3.72	公共管理和公共服务	39.00	145.08
33	2019.06.20	城北片区-15 号	南部县城北片区	26.64	商住	339.00	9029.60
34	2019.07.09	城北片区-12 号	南部县滨江路北延线	50.15	商住	261.00	13089.15
35	2019.07.09	满福坝-10 号	南部县满福坝琴	40.00	商住	350.00	14000.00

序号	竞得时间	拍卖地块	土地座落	出让土地面积(亩)	规划用途	成交价(万元/亩)	总价款(万元)
			台大道北侧				
36	2019.07.24	老鸦-拍02号	南部县老鸦镇流杯村	2.73	商服	118.00	322.14
37	2019.08.14	八尔湖-挂01号	八尔湖镇任江寺村	5.25	商业	19.00	99.75
38	2019.08.22	满福坝-11号	南部县满福坝琴台大道北侧	72.43	商住	252.00	18252.36
39	2019.08.28	火车站片区-01A号	南隆镇、老鸦镇	31.93	商业、仓储	29.50	941.95
40	2019.10.23	满福坝-12号	南部县满福坝琴台大道南侧	103.00	商住	140.00	14420.00
41	2019.10.30	八尔湖-挂02号	八尔湖镇林家垭村5社	56.68	商业	57.01	3231.60
42	2019.10.30	八尔湖-挂03号	八尔湖镇林家垭村5社	2.05	交通场站用地	52.01	106.63
43	2019.10.30	八尔湖-挂04号	八尔湖镇林家垭村5社	9.21	绿地和广场用地	47.10	433.78
44	2019.11.07	县城西区-01号	南部县城新区国道212线旁	38.85	商住	429.00	16666.65
45	2019.12.09	升水-01号	南部县升水镇碑垭庙村2、4社	56.68	教育用地	15.57	882.50
合计				1742.97			288434.78

根据对上述土地出让明细表汇总分析，取得南部县近三年土地出让信息汇总表，具体如下：

南部县近三年土地出让面积

序号	年份（项目）	面积（万平方米）	金额（万元）
1	2017	12.03	21147.51
2	2018	46.73	97718.44
3	2019	57.43	169568.83
4	合计	116.20	288434.78
5	平均	38.73	96144.93

基于谨慎性考虑。本次选取南部县近三年土地出让面积的平均数作为计算基数，南部县近三年土地出让面积的平均数 38 万平方米，计算期内

不考虑增长。按此计算，南部县每年专项资金收入约为 1064.00 万元，经营期内合计收入 31920.00 万元。

5) 仪陇县铁路建设专项资金

仪陇县近三年土地成交情况详见下表：

仪陇县近三年土地出让面积

序号	年份（项目）	面积（万平方米）	金额（万元）
1	2017	15.03	34372.61
2	2018	13.61	43335.88
3	2019	36.56	112808.72
4	合计	65.20	190517.21
5	平均	21.73	63505.74

基于谨慎性考虑。本次选取仪陇县近三年土地出让面积的平均数作为计算基数，仪陇县近三年土地出让面积的平均数 21.00 万平方米，计算期内不考虑增长。按此计算，仪陇县每年专项资金收入约为 7980.00 万元，经营期内合计收入 239400.00 万元。

（2）项目运营成本预测

经营期总成本费用为 137340.00 万元，总成本费用均为财务费用，财务费用即利息支出合计为 137340.00 万元。

1) 财务费用

本次债券融资本金 210000.00 万元，其中 2020 年拟发行债券 100000.00 万元，2021 年拟发行债券 46000.00 万元，2022 年拟发行债券 31000.00 元，2023 年拟发行债券 23000.00 元，2024 年拟发行债券 10000.00 元。债券利率按照 4.50%测算，以实际发行为准。利息按半年支付，本金

第 6 年开始偿还，每年还本 4%，25 年还清。

本次专项债券利息共计 170100.00 万元，其中计入建设期利息累计 32760.00 万元，计入经营期成本累计 137340.00 万元。项目债券本息情况详见下表：

金额单位：人民币万元

项目 年度	期初本金金额	本年新增 债券融资	本年偿还本金	债券利率	本年应计 债券利息	其中：	
						计入建设期 债券利息	计入经营期 债券利息
合计		210000.00	210000.00		170100.00	32760.00	137340.00
2020 年		100000.00		4.5%	2250.00	2250.00	0.00
2021 年	100000.00	46000.00		4.5%	5535.00	5535.00	0.00
2022 年	146000.00	31000.00		4.5%	7267.50	7267.50	0.00
2023 年	177000.00	23000.00		4.5%	8482.50	8482.50	0.00
2024 年	200000.00	10000.00		4.5%	9225.00	9225.00	0.00
2025 年	210000.00			4.5%	9450.00		9450.00
2026 年	210000.00			4.5%	9360.00		9360.00
2027 年	206000.00			4.5%	9138.60		9138.60
2028 年	200160.00			4.5%	8847.90		8847.90
2029 年	193080.00			4.5%	8508.60		8508.60
2030 年	185080.00			4.5%	8139.60		8139.60
2031 年	176680.00			4.5%	7761.60		7761.60
2032 年	168280.00			4.5%	7383.60		7383.60
2033 年	159880.00			4.5%	7005.60		7005.60
2034 年	151480.00			4.5%	6627.60		6627.60
2035 年	143080.00			4.5%	6249.60		6249.60
2036 年	134680.00			4.5%	5871.60		5871.60
2037 年	126280.00			4.5%	5493.60		5493.60
2038 年	117880.00			4.5%	5115.60		5115.60
2039 年	109480.00			4.5%	4737.60		4737.60
2040 年	101080.00			4.5%	4359.60		4359.60
2041 年	92680.00			4.5%	3981.60		3981.60
2042 年	84280.00			4.5%	3603.60		3603.60
2043 年	75880.00			4.5%	3225.60		3225.60
2044 年	67480.00			4.5%	2847.60		2847.60

项目 年度	期初本 金金额	本年新增 债券融资	本年偿 还本金	债券 利率	本年应计 债券利息	其中：	
						计入建设期 债券利息	计入经营期 债券利息
2045 年	59080.00			4.5%	2469.60		2469.60
2046 年	50680.00			4.5%	2091.60		2091.60
2047 年	42280.00			4.5%	1713.60		1713.60
2048 年	33880.00			4.5%	1335.60		1335.60
2049 年	25480.00			4.5%	957.60		957.60
2050 年	17080.00			4.5%	579.60		579.60
2051 年	8680.00			4.5%	291.60		291.60
2052 年	4280.00			4.5%	135.00		135.00
2053 年	1720.00			4.5%	47.70		47.70
2054 年	400.00			4.5%	9.00		9.00

2) 项目经营成本

本次为筹集汉巴南铁路南充至巴中段铁路建设资本金中南充市需承担部分，不涉及项目经营，故不需考虑经营成本，即经营成本为 0。

3) 折旧摊销

本次为筹集汉巴南铁路南充至巴中段铁路建设资本金中南充市需承担部分，筹集资金为长期股权投资，不需计提折旧摊销费用。

(3) 相关税费

本次为筹集汉巴南铁路南充至巴中段铁路建设资本金中南充市需承担部分，不涉及项目经营，不需要计提相关税费。

(4) 项目损益

经营期内预计营业收入合计 467490.00 万元，预计可实现净利润 330150.00 万元，息税折旧摊销前利润 467490.00 万元。项目损益情况详见下表：

金额单位：人民币万元

项 目	合 计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
营业收入	467490.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总成本费用	137340.00	9450.00	9360.00	9138.60	8847.90	8508.60
补贴收入	0.00					
利润总额	330150.00	6133.00	6223.00	6444.40	6735.10	7074.40
纳税调整	330150.00	6133.00	6223.00	6444.40	6735.10	7074.40
弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	330150.00	6133.00	6223.00	6444.40	6735.10	7074.40
息税前利润	467490.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
息税折旧摊销利润	467490.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00

（续表一）

项 目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
营业收入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总成本费用	8139.60	7761.60	7383.60	7005.60	6627.60	6249.60
补贴收入						
利润总额	7443.40	7821.40	8199.40	8577.40	8955.40	9333.40
纳税调整	7443.40	7821.40	8199.40	8577.40	8955.40	9333.40
弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	7443.40	7821.40	8199.40	8577.40	8955.40	9333.40
息税前利润	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
息税折旧摊销利润	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00

（续表二）

项 目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
营业收入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总成本费用	5871.60	5493.60	5115.60	4737.60	4359.60	3981.60
补贴收入						

项 目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
利润总额	9711.40	10089.40	10467.40	10845.40	11223.40	11601.40
纳税调整	9711.40	10089.40	10467.40	10845.40	11223.40	11601.40
弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	9711.40	10089.40	10467.40	10845.40	11223.40	11601.40
息税前利润	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
息税折旧摊销利润	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00

(续表三)

项 目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
营业收入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总成本费用	3603.60	3225.60	2847.60	2469.60	2091.60	1713.60
补贴收入						
利润总额	11979.40	12357.40	12735.40	13113.40	13491.40	13869.40
纳税调整	11979.40	12357.40	12735.40	13113.40	13491.40	13869.40
弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	11979.40	12357.40	12735.40	13113.40	13491.40	13869.40
息税前利润	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
息税折旧摊销利润	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00

(续表四)

项 目	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
营业收入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总成本费用	1335.60	957.60	579.60	291.60	135.00	47.70	9.00
补贴收入							
利润总额	14247.40	14625.40	15003.40	15291.40	15448.00	15535.30	15574.00
纳税调整	14247.40	14625.40	15003.40	15291.40	15448.00	15535.30	15574.00
弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

项 目	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	14247.40	14625.40	15003.40	15291.40	15448.00	15535.30	15574.00
息税前利润	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
息税折旧摊销前利润	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00

(5) 项目现金流量预测情况

本项目以南充市本级及南充段沿线四个区县提取的汉巴南铁路南充至巴中段铁路建设专项资金等收入为基础，债券还本付息期内累计现金流入 743650.15 万元，累计现金流出 623500.15 万元，累计现金结余 120150.00 万元。本次全部 210000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 120150.00 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。详见下表：

金额单位：人民币万元

项目	合计	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
经营活动净现金流量	467490.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流入	467490.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业收入	467490.00		0.00	0.00	0.00
补贴收入	0.00				
增值税销项税额	0.00		0.00	0.00	0.00
其他流入	0.00				
现金流出	0.00		0.00	0.00	0.00
经营成本	0.00		0.00	0.00	0.00
增值税进项税额	0.00		0.00	0.00	0.00
税金及附加	0.00		0.00	0.00	0.00
增值税	0.00		0.00	0.00	0.00
所得税	0.00		0.00	0.00	0.00
其他流出	0.00				
投资活动净现金流量	-243190.15	-27641.00	-101030.33	-47248.55	-32332.37
现金流入	0.00				

项目	合计	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
现金流出	243190.15	27641.00	101030.33	47248.55	32332.37
建设投资	243190.15	27641.00	101030.33	47248.55	32332.37
维持运营投资	0.00				
流动资金	0.00				
其他流出	0.00				
筹资活动净现金流量	-104149.85	27641.00	101030.33	47248.55	32332.37
现金流入	276160.15	27641.00	103380.33	52829.55	39630.87
地方自筹资金投入	66160.15	27641.00	3380.33	6829.55	8630.87
市场化融资	0.00				
流动资金借款	0.00				
债券	210000.00		100000.00	46000.00	31000.00
短期借款	0.00				
其他流入	0.00				
现金流出	380310.00		2350.00	5581.00	7298.50
债券利息支付	170100.00		2250.00	5535.00	7267.50
债券发行费用	210.00		100.00	46.00	31.00
偿还债务本金	210000.00		0.00	0.00	0.00
市场化融资利息支付	0.00				
市场化融资本金支付	0.00				
净现金流量	120150.00	0.00	0.00	0.00	0.00
累计盈余资金	956147.50	0.00	0.00	0.00	0.00

(续表一)

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
经营活动净现金流量	0.00	0.00	15583.00	15583.00	15583.00
现金流入	0.00	0.00	15583.00	15583.00	15583.00
营业收入	0.00	0.00	15583.00	15583.00	15583.00
补贴收入					
增值税销项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流入					
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
增值税进项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流出					
投资活动净现金流量	-23830.42	-11107.48	0.00	0.00	0.00
现金流入					
现金流出	23830.42	11107.48	0.00	0.00	0.00
建设投资	23830.42	11107.48	0.00		
维持运营投资					
流动资金					
其他流出					
筹资活动净现金流量	23830.42	11107.48	-9450.00	-13360.00	-14978.60
现金流入	32335.92	20342.48	0.00	0.00	0.00
项目资本金投入	9335.92	10342.48			
市场化融资					
流动资金借款					
债券	23000.00	10000.00	0.00	0.00	0.00
短期借款					
其他流入					
现金流出	8505.50	9235.00	9450.00	13360.00	14978.60
债券利息支付	8482.50	9225.00	9450.00	9360.00	9138.60
债券发行费用	23.00	10.00	0.00		
偿还债务本金	0.00	0.00	0.00	4000.00	5840.00
市场化融资利息支付					
市场化融资本金支付					
净现金流量	0.00	0.00	6133.00	2223.00	604.40
累计盈余资金	0.00	0.00	6133.00	8356.00	8960.40

(续表二)

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
经营活动净现金流量	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
现金流入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
营业收入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
补贴收入					
增值税销项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流入					
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
增值税进项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流出					
投资活动净现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流入					
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
建设投资					
维持运营投资					
流动资金					
其他流出					
筹资活动净现金流量	-15927.90	-16508.60	-16539.60	-16161.60	-15783.60
现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
项目资本金投入					
市场化融资					
流动资金借款					
债券	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
短期借款					
其他流入					
现金流出	15927.90	16508.60	16539.60	16161.60	15783.60
债券利息支付	8847.90	8508.60	8139.60	7761.60	7383.60
债券发行费用					
偿还债务本金	7080.00	8000.00	8400.00	8400.00	8400.00
市场化融资利息支付					
市场化融资本金支付					
净现金流量	-344.90	-925.60	-956.60	-578.60	-200.60
累计盈余资金	8615.50	7689.90	6733.30	6154.70	5954.10

(续表三)

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
经营活动净现金流量	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
现金流入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
营业收入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
补贴收入					
增值税销项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流入					
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
增值税进项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流出					
投资活动净现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流入					
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
建设投资					
维持运营投资					
流动资金					
其他流出					
筹资活动净现金流量	-15405.60	-15027.60	-14649.60	-14271.60	-13893.60
现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
项目资本金投入					
市场化融资					
流动资金借款					
债券	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
短期借款					
其他流入					
现金流出	15405.60	15027.60	14649.60	14271.60	13893.60
债券利息支付	7005.60	6627.60	6249.60	5871.60	5493.60
债券发行费用					

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
偿还债务本金	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00
市场化融资利息支付					
市场化融资本金支付					
净现金流量	177.40	555.40	933.40	1311.40	1689.40
累计盈余资金	6131.50	6686.90	7620.30	8931.70	10621.10

(续表四)

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
经营活动净现金流量	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
现金流入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
营业收入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
补贴收入					
增值税销项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流入					
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
增值税进项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流出					
投资活动净现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流入					
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
建设投资					
维持运营投资					
流动资金					
其他流出					
筹资活动净现金流量	-13515.60	-13137.60	-12759.60	-12381.60	-12003.60
现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
项目资本金投入					
市场化融资					
流动资金借款					

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
债券	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
短期借款					
其他流入					
现金流出	13515.60	13137.60	12759.60	12381.60	12003.60
债券利息支付	5115.60	4737.60	4359.60	3981.60	3603.60
债券发行费用					
偿还债务本金	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00
市场化融资利息支付					
市场化融资本金支付					
净现金流量	2067.40	2445.40	2823.40	3201.40	3579.40
累计盈余资金	12688.50	15133.90	17957.30	21158.70	24738.10

(续表五)

项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
经营活动净现金流量	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
现金流入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
营业收入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
补贴收入						
增值税销项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流入						
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
增值税进项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流出						
投资活动净现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流入						
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
建设投资						
维持运营投资						
流动资金						

项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
其他流出						
筹资活动净现金流量	-11625.60	-11247.60	-10869.60	-10491.60	-10113.60	-9735.60
现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
项目资本金投入						
市场化融资						
流动资金借款						
债券	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
短期借款						
其他流入						
现金流出	11625.60	11247.60	10869.60	10491.60	10113.60	9735.60
债券利息支付	3225.60	2847.60	2469.60	2091.60	1713.60	1335.60
债券发行费用						
偿还债务本金	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00
市场化融资利息支付						
市场化融资本金支付						
净现金流量	3957.40	4335.40	4713.40	5091.40	5469.40	5847.40
累计盈余资金	28695.50	33030.90	37744.30	42835.70	48305.10	54152.50

(续表六)

项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
经营活动净现金流量	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
现金流入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
营业收入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
补贴收入						
增值税销项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流入						
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
增值税进项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流出						

项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
投资活动净现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
现金流入						
现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
建设投资						
维持运营投资						
流动资金						
其他流出						
筹资活动净现金流量	-9357.60	-8979.60	-4691.60	-2695.00	-1367.70	-409.00
现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
项目资本金投入						
市场化融资						
流动资金借款						
债券	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
短期借款						
其他流入						
现金流出	9357.60	8979.60	4691.60	2695.00	1367.70	409.00
债券利息支付	957.60	579.60	291.60	135.00	47.70	9.00
债券发行费用						
偿还债务本金	8400.00	8400.00	4400.00	2560.00	1320.00	400.00
市场化融资利息支付						
市场化融资本金支付						
净现金流量	6225.40	6603.40	10891.40	12888.00	14215.30	15174.00
累计盈余资金	60377.90	66981.30	77872.70	90760.70	104976.00	120150.00

（6）现金流覆盖融资本息测算

在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目运营收入在债券存续内可以全部实现。可用于资金平衡的项目收益为 467490.00 万元，经营活动产生的现金净流量对债券融资本息的覆盖倍数为 1.23 倍；项目收入为 467490.00 万元，项目收入对债券本息覆盖倍数为 1.23 倍。预计项目营业活动产生的现金净流量能够合理保障偿还债券本金及利息，实现

项目收益和融资的自求平衡。

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			经营活动净现金流	项目收入
	本金	利息	本息合计		
2020 年	0.00	2250.00	2250.00	0.00	0.00
2021 年	0.00	5535.00	5535.00	0.00	0.00
2022 年	0.00	7267.50	7267.50	0.00	0.00
2023 年	0.00	8482.50	8482.50	0.00	0.00
2024 年	0.00	9225.00	9225.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	9450.00	9450.00	15583.00	15583.00
2026 年	4000.00	9360.00	13360.00	15583.00	15583.00
2027 年	5840.00	9138.60	14978.60	15583.00	15583.00
2028 年	7080.00	8847.90	15927.90	15583.00	15583.00
2029 年	8000.00	8508.60	16508.60	15583.00	15583.00
2030 年	8400.00	8139.60	16539.60	15583.00	15583.00
2031 年	8400.00	7761.60	16161.60	15583.00	15583.00
2032 年	8400.00	7383.60	15783.60	15583.00	15583.00
2033 年	8400.00	7005.60	15405.60	15583.00	15583.00
2034 年	8400.00	6627.60	15027.60	15583.00	15583.00
2035 年	8400.00	6249.60	14649.60	15583.00	15583.00
2036 年	8400.00	5871.60	14271.60	15583.00	15583.00
2037 年	8400.00	5493.60	13893.60	15583.00	15583.00
2038 年	8400.00	5115.60	13515.60	15583.00	15583.00
2039 年	8400.00	4737.60	13137.60	15583.00	15583.00
2040 年	8400.00	4359.60	12759.60	15583.00	15583.00
2041 年	8400.00	3981.60	12381.60	15583.00	15583.00
2042 年	8400.00	3603.60	12003.60	15583.00	15583.00
2043 年	8400.00	3225.60	11625.60	15583.00	15583.00
2044 年	8400.00	2847.60	11247.60	15583.00	15583.00
2045 年	8400.00	2469.60	10869.60	15583.00	15583.00
2046 年	8400.00	2091.60	10491.60	15583.00	15583.00

年度	本息支付			经营活动净现金流	项目收入
	本金	利息	本息合计		
2047 年	8400.00	1713.60	10113.60	15583.00	15583.00
2048 年	8400.00	1335.60	9735.60	15583.00	15583.00
2049 年	8400.00	957.60	9357.60	15583.00	15583.00
2050 年	8400.00	579.60	8979.60	15583.00	15583.00
2051 年	4400.00	291.60	4691.60	15583.00	15583.00
2052 年	2560.00	135.00	2695.00	15583.00	15583.00
2053 年	1320.00	47.70	1367.70	15583.00	15583.00
2054 年	400.00	9.00	409.00	15583.00	15583.00
合计	210000.00	170100.00	380100.00	467490.00	467490.00
收益覆盖倍数	1.23				
收入覆盖倍数	1.23				

四、风险分析

依据当前的市场状况及数据，对经营期收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来价格的变动对项目影响最为重要，本着保守性原则，下面对收入波动进行敏感性分析。

敏感性分析表

单位：万元

序号	项目	收入比预测 下降 10%	收入比预测 下降 5%	预测收入	收入比预测 上升 5%	收入比预测 上升 10%
1	收入	420741.00	444115.50	467490.00	490864.50	514239.00
2	经营活动净现金流量	420741.00	444115.50	467490.00	490864.50	514239.00
3	债券本息支付	380100.00	380100.00	380100.00	380100.00	380100.00
4	收入本息覆盖倍数	1.11	1.17	1.23	1.29	1.35
5	收益本息覆盖倍数	1.11	1.17	1.23	1.29	1.35

当收入比预测下降 5%时，项目收益对债券融资本息的覆盖倍数下降为 1.17 倍，项目收入对债券本息的覆盖倍数下降为 1.17 倍。

当收入比预测下降 10%时，项目收益对债券融资本息的覆盖倍数下降为 1.11 倍；项目收入对债券本息的覆盖倍数下降为 1.11 倍。

由上分析可见，新建汉中至巴中至南充铁路南充至巴中段（南充段）项目具有较强的抗风险能力。

五、使用提示和使用限制

（一）使用提示

1. 本评估报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评估、并非对预测数据承担保证责任。

2. 本评估报告出具的意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为前提条件，且未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评估范围。

（二）使用限制

1. 本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。

2. 本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评估机构及执业注册会计师无关。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91440300MA5FNNMQ43Y



名称 深圳乾源会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙

执行事务合伙人 刘衍淑

成立日期 2019年06月25日

主要经营场所 深圳市福田区华强北路华强社区华强北路1002号
41103-018室

重要提示
1. 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
2. 商事主体经营范围和许可审批项目等有关企业信用事项及年报信息和其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
3. 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信息。

此复印件与原件一致
再次复印无效



2019年 06月 25日

证书序号 0006120

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

此复印件与原件一致
再次复印无效

发证机关：深圳市财政局

二〇一九年八月廿二日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称 深圳乾源会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人 刘衍淑

主任会计师：

经营场所：

深圳市福田区华强北街道福强社区华强北路
1002号赛格广场4110B-018室

组织形式 普通合伙

执业证书编号 47470296

批准执业文号 深财会〔2019〕87号

批准执业日期 2019年08月07日

2019.4.19

四川省注册会计师协会

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

王晓艳

女

1979-5-10

四川永乐会计师事务所有限公司

511321197905102687

姓名: 王 晓 艳

性别: 女

出生日期: 1979-5-10

工作单位: 四川永乐会计师事务所有限公司

身份证号: 511321197905102687



年度检验登记

Annual Renewal Registration

2016年3月31日

四川省注册会计师协会

证书编号: 511803112730

No. of Certificate

批准注册协会: 四川省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2010年11月30日

Date of Issuance

2011年3月31日

本证书经检验合格, 继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from

四川永乐会计师事务所

CPAs

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2019年6月27日

同意调入

Agree the holder to be transferred to

深圳卓源会计师事务所

CPAs

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2019年8月31日

此复印件与原件一致

再次复印无效



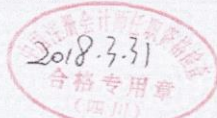
张贺 男 1972-05-31 四川经卫会计师事务所有限公司 责任公司 610163197205311619

Full name Sex Date of birth Working unit Identity card No.



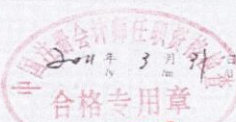
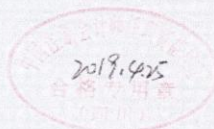
年度检验登记
Annual Renewal Registration

2013.3.31
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

2012.3.31
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from



2019年8月 日

同意调入

Agree the holder to be transferred to



2019年8月31日

此复印件与原件一致
再次复印无效

同意调出

Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入

Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs