

新建南充至广安铁路项目  
收益与融资自求平衡专项债券

信  
息  
披  
露

财政部门：四川省财政厅

发改部门：四川省发展和改革委员会

主管部门：四川省发展和改革委员会

项目单位：蜀道投资集团有限责任公司

# 新建南充至广安铁路项目情况

## 一、项目基本情况

### （一）国省及行业专项规划概况

2021 年 12 月，国家发展改革委印发《成渝地区双城经济圈多层次轨道交通规划》（发改基础〔2021〕1788 号），2025 年规划建设 10 个干线铁路项目，总里程 1288 公里，估算投资 3101 亿元，提出“以成渝主轴为骨架，重庆、成都“双核”辐射为主体，节点城市连接线为补充，优先利用干线铁路开行城际列车，适当新建客流有需求、财力有保障的城际铁路，完善成渝地区城际铁路网，实现‘双核’直连直通、城市群节点互联互通，‘双核’与成渝地区区域中心、主要节点城市 1.5 小时通达。其中，南充至广安铁路为 10 个 2025 年规划建设干线铁路项目之一。

2021 年 6 月，国家发展改革委、交通运输部关于印发《成渝地区双城经济圈综合交通运输发展规划》，提出优化综合交通运输网络布局，加快构建广安经南充至成都等快速通道，实现相关区市与成都、重庆快速连通，并完善综合交通枢纽体系建设，强化南充、遂宁、广安、绵阳、内江、自贡、乐山、黔江等区域性综合交通枢纽衔接带动作用，优化不同层次枢纽城市分工协作。

《四川省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》提出：加密五大片区直连通道，提升成都平原经济区对外辐射水平，完善省域经济副中心和区域中心城市对外通道网，延伸拓展城际

铁路、加密扩容高速公路。推进成都都市圈同城同网，有序推动成都城市轨道交通项目建设，实施都市圈城际通勤效率提升工程。推进“织密三州网”路网填白提质行动，加速构建“三州”地区路网主骨架。实施“畅通一条江”航运振兴发展行动，加快建设长江上游一金沙江航运体系，畅通岷江航运主通道，推动嘉陵江井口生态航运工程前期工作，有序实施嘉陵江、涪江、渠江航道改造，构建“两核四翼多点”现代化港口体系和“一横五纵多线”内河航道体系。

## （二）项目情况

### 1. 参与主体

主管部门：四川省发展和改革委员会。

项目单位：蜀道投资集团有限责任公司。

设计单位、监理单位、施工单位等均按程序依法确定。

### 2. 项目概况

本项目为符合专项债要求的，有一定收益的公益性基础设施建设项目。

建设内容：线路起于南充北站，途经南充顺庆区、高坪区，广安岳池县、广安区、华蓥市，止于在建西渝高铁广安站。线路全长 93.857 公里，其中新建正线 84.227 公里，利用既有兰渝铁路南充东联络线跨嘉陵江段线路长 6.022 公里，利用既有汉巴南铁路南充北站至强家湾线路所(含)段线路长 3.608 公里。新建汉巴南联络线 1.93 公里(折合双线)。新设南充高坪站 1 座车站，利用南充北站 1 座车站，利用并改建既有岳池站、广安南站 2 座

车站，接轨在建西渝高铁广安站 1 座车站。项目建设的工期 4 年。

## 二、经济社会效益分析

### 1. 经济效益

本项目连接川东北经济区中心城市南充和重要节点广安，项目建成后南充、广安将融入成都、重庆都市圈 1 小时交通圈，助力南广城镇组团发展，促进川东北地区互联互通，在增强川东北地区内部人员和经济要素流动的同时也强化了川东北地区与成都、重庆都市圈联系，为川东北经济区带来更多的客流、货流和资金流，为产业发展提供更多的市场机遇和投资机会，助力川东北地区经济高质量发展。

### 2. 社会效益

本项目的建设进一步优化成渝地区双城经济圈高铁网络布局，增强沿江通道南充以西地区与重庆都市圈交通联系，提升包（银）海通道沿线及重庆都市圈、渝东南地区与川东北、成都都市圈的通达水平，拓展和扩大了成南达万、西渝等高铁主通道在成渝地区的覆盖和吸引范围，极大增强了高铁客流吸引力。

## 三、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）投资估算

本项目总投资 1971500 万元。

### （二）资金筹措方案

#### 1. 资金筹集情况

本项目总投资为 1971500 万元，其中资本金 985800 万元，蜀道投资集团有限责任公司承担出资 502800 万元。资本金以外

资金通过申请银行贷款等方式筹集。

本次蜀道投资集团有限责任公司资金筹措总额为 325728.00 万元（包括蜀道投资集团有限责任公司承担的铁路资本金 301700.00 万元、建设期发债利息 23726.30 万元、债券发行费用 301.70 万元），其中蜀道投资集团有限责任公司自筹 24028.0 万元，主要用于建设期利息和债券发行费，占蜀道投资集团有限责任公司本次资金筹措总额的 7.38%。

本项目融资包含市场化融资和专项债券融资两部分。其中，市场化融资由四川南广城际铁路有限责任公司负责资金筹集、还本付息；本次专项债券融资由蜀道投资集团有限责任公司负责筹集，并以经营收入和蜀道投资集团的其他收入偿还债券本息。因此，本次测算仅针对专项债券融资的收益平衡情况进行，不涉及市场化融资部分。

本项目 2026 年拟发行专项债券 76500.00 万元，2027 年拟发行债券 72900.00 万元，2028 年拟发行债券 91500.00 万元，2029 年拟发行债券 54000.00 万元，2030 年拟发行债券 6800.00 万元；拟发行债券期限为 30 年期。

## 2. 资金使用计划

根据项目建设计划，南充至广安铁路 2026 年出资 160000.00 万元、2027 年出资 538000.00 万元、2028 年出资 658200.00 万元、2029 年出资 427000.00 万元、2030 年出资 188300.00 万元。

## 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

本项目收入来源于铁路运输清算收入（线路使用费清算收入、车站旅客服务收入、接触网使用费和电费清算收入）和项目单位调度其他收入，存续期项目预计总收入 1617512.52 万元。

## 2. 项目成本

本项目总成本费用为 2985692.49 万元。其中总经营成本为 881452.79 万元，折旧摊销费合计为 1892640.00 万元，财务费用即利息支出合计为 211599.70 万元。

### （二）资金测算平衡情况

计算期内累计资金流入 3589012.52 万元，累计资金流出 3366252.49 万元，累计现金结余 222760.03 万元。本次全部 301700.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的全部融资本息后，将仍有 222760.03 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。经测算，项目收益对债券本息的覆盖倍数为 1.37 倍。

项目资金测算平衡表

| 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   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   |
| 1     | 经营活动净现金流量   | 736059.73   | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 8225.88  | 8731.47  | 9812.81  | 10897.76 | 11986.46 | 13779.53 | 14915.51 | 16056.09 | 17201.52 | 18347.45 |
| 1.1   | 现金流入        | 1617512.52  | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 30339.69 | 31195.84 | 32778.83 | 34368.53 | 35965.16 | 38347.24 | 40002.11 | 41665.02 | 43336.35 | 45010.62 |
| 1.1.1 | 专项收入        | 1377512.52  | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 22339.69 | 23195.84 | 24778.83 | 26368.53 | 27965.16 | 30347.24 | 32002.11 | 33665.02 | 35336.35 | 37010.62 |
| 1.1.2 | 项目单位调度其他收入  | 240000.00   | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  |
| 1.1.3 | 增值税销项税额     | 0.00        |            |            |            |            |            | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.1.4 | 土地出让收入      | 0.00        | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2   | 现金流出        | 881452.79   | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 22113.81 | 22464.37 | 22966.02 | 23470.77 | 23978.70 | 24567.71 | 25086.60 | 25608.93 | 26134.83 | 26663.17 |
| 1.2.1 | 经营成本        | 881452.79   | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 22113.81 | 22464.37 | 22966.02 | 23470.77 | 23978.70 | 24567.71 | 25086.60 | 25608.93 | 26134.83 | 26663.17 |
| 1.2.2 | 增值税进项税额     | 0.00        | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2.3 | 税金及附加       | 0.00        | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2.4 | 增值税         | 0.00        | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2.5 | 所得税         | 0.00        | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2.6 | 土地出让计提的各项基金 | 0.00        | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 2     | 投资活动净现金流量   | -1947472.00 | -158929.00 | -534990.40 | -653034.60 | -419980.60 | -180537.40 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.1   | 现金流入        | 0.00        |            |            |            |            |            |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.2   | 现金流出        | 1947472.00  | 158929.00  | 534990.40  | 653034.60  | 419980.60  | 180537.40  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |

| 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   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   |
| 2.2.1 | 建设投资      | 1947472.00 | 158929.00 | 534990.40 | 653034.60 | 419980.60 | 180537.40 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.2.2 | 维持运营投资    | 0.00       |           |           |           |           |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.2.3 | 流动资金      | 0.00       | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.2.4 | 其他流出      | 0.00       |           |           |           |           |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3     | 筹资活动净现金流量 | 1434172.30 | 158929.00 | 534990.40 | 653034.60 | 419980.60 | 180537.40 | -7844.20 | -7844.20 | -7844.20 | -7844.20 | -7844.20 | -7844.20 | -7844.20 | -7844.20 | -7844.20 | -7844.20 |
| 3.1   | 现金流入      | 1971500.00 | 160000.00 | 538000.00 | 658200.00 | 427000.00 | 188300.00 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3.1.1 | 项目资本金投入   | 684100.00  | 83500.00  | 215600.00 | 169100.00 | 128400.00 | 87500.00  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3.1.2 | 建设投资借款    | 0.00       |           |           |           |           |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3.1.3 | 流动资金借款    | 0.00       |           |           |           |           |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3.1.4 | 债券        | 301700.00  | 76500.00  | 72900.00  | 91500.00  | 54000.00  | 6800.00   |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3.1.5 | 短期借款      | 0.00       |           |           |           |           |           |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3.1.6 | 市场化融资     | 985700.00  | 0.00      | 249500.00 | 397600.00 | 244600.00 | 94000.00  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3.2   | 现金流出      | 537327.70  | 1071.00   | 3009.60   | 5165.40   | 7019.40   | 7762.60   | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  |
| 3.2.1 | 债券利息支付    | 235326.00  | 994.50    | 2936.70   | 5073.90   | 6965.40   | 7755.80   | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  |
| 3.2.2 | 债券发行费用    | 301.70     | 76.50     | 72.90     | 91.50     | 54.00     | 6.80      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3.2.3 | 偿还债券本金    | 301700.00  | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 3.2.4 | 市场化融资还本   | 0.00       | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |

| 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  | 2034 年  | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   |
| 3.2.5 | 市场化融资付息 | 0.00      | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 4     | 净现金流量   | 222760.03 | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 381.68 | 887.27  | 1968.61 | 3053.56 | 4142.26  | 5935.33  | 7071.31  | 8211.89  | 9357.32  | 10503.25 |
| 5     | 累计盈余资金  |           | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 381.68 | 1268.95 | 3237.56 | 6291.12 | 10433.38 | 16368.71 | 23440.02 | 31651.91 | 41009.23 | 51512.48 |

项目资金测算平衡表（续表）

| 序号    | 项目         | 合计         | 运营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|-------|------------|------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|       |            |            | 2041 年   | 2042 年   | 2043 年   | 2044 年   | 2045 年   | 2046 年   | 2047 年   | 2048 年   | 2049 年   | 2050 年   |
| 1     | 经营活动净现金流量  | 736059.73  | 20376.88 | 21525.86 | 22676.86 | 23829.94 | 24985.22 | 27299.57 | 28500.97 | 29704.91 | 30911.59 | 33368.22 |
| 1.1   | 现金流入       | 1617512.52 | 47663.53 | 49340.85 | 51023.08 | 52710.37 | 54402.89 | 57386.07 | 59135.51 | 60890.68 | 62651.82 | 65971.18 |
| 1.1.1 | 专项收入       | 1377512.52 | 39663.53 | 41340.85 | 43023.08 | 44710.37 | 46402.89 | 49386.07 | 51135.51 | 52890.68 | 54651.82 | 57971.18 |
| 1.1.2 | 项目单位调度其他收入 | 240000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  |
| 1.1.3 | 增值税销项税额    | 0.00       | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.1.4 | 土地出让收入     | 0.00       | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2   | 现金流出       | 881452.79  | 27286.65 | 27814.99 | 28346.22 | 28880.43 | 29417.67 | 30086.50 | 30634.54 | 31185.77 | 31740.23 | 32602.96 |
| 1.2.1 | 经营成本       | 881452.79  | 27286.65 | 27814.99 | 28346.22 | 28880.43 | 29417.67 | 30086.50 | 30634.54 | 31185.77 | 31740.23 | 32602.96 |
| 1.2.2 | 增值税进项税额    | 0.00       | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |

| 序号    | 项目          | 合计          | 运营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|-------|-------------|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|       |             |             | 2041 年   | 2042 年   | 2043 年   | 2044 年   | 2045 年   | 2046 年   | 2047 年   | 2048 年   | 2049 年   | 2050 年   |
| 1.2.3 | 税金及附加       | 0.00        | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2.4 | 增值税         | 0.00        | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2.5 | 所得税         | 0.00        | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2.6 | 土地出让计提的各项基金 | 0.00        | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 2     | 投资活动净现金流量   | -1947472.00 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.1   | 现金流入        | 0.00        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.2   | 现金流出        | 1947472.00  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.2.1 | 建设投资        | 1947472.00  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.2.2 | 维持运营投资      | 0.00        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.2.3 | 流动资金        | 0.00        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.2.4 | 其他流出        | 0.00        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3     | 筹资活动净现金流量   | 1434172.30  | -7844.20 | -7844.20 | -7844.20 | -7844.20 | -7844.20 | -7844.20 | -7844.20 | -7844.20 | -7844.20 | -7844.20 |
| 3.1   | 现金流入        | 1971500.00  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3.1.1 | 项目资本金投入     | 684100.00   |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3.1.2 | 建设投资借款      | 0.00        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3.1.3 | 流动资金借款      | 0.00        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3.1.4 | 债券          | 301700.00   |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |

| 序号    | 项目      | 合计        | 运营期      |          |          |           |           |           |           |           |           |           |
|-------|---------|-----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|       |         |           | 2041 年   | 2042 年   | 2043 年   | 2044 年    | 2045 年    | 2046 年    | 2047 年    | 2048 年    | 2049 年    | 2050 年    |
| 3.1.5 | 短期借款    | 0.00      |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 3.1.6 | 市场化融资   | 985700.00 |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 3.2   | 现金流出    | 537327.70 | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20   | 7844.20   | 7844.20   | 7844.20   | 7844.20   | 7844.20   | 7844.20   |
| 3.2.1 | 债券利息支付  | 235326.00 | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20  | 7844.20   | 7844.20   | 7844.20   | 7844.20   | 7844.20   | 7844.20   | 7844.20   |
| 3.2.2 | 债券发行费用  | 301.70    |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 3.2.3 | 偿还债券本金  | 301700.00 | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      |
| 3.2.4 | 市场化融资还本 | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      |
| 3.2.5 | 市场化融资付息 | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      |
| 4     | 净现金流量   | 222760.03 | 12532.68 | 13681.66 | 14832.66 | 15985.74  | 17141.02  | 19455.37  | 20656.77  | 21860.71  | 23067.39  | 25524.02  |
| 5     | 累计盈余资金  |           | 64045.16 | 77726.82 | 92559.48 | 108545.22 | 125686.24 | 145141.61 | 165798.38 | 187659.09 | 210726.48 | 236250.50 |

项目资金测算平衡表（续表）

| 序号  | 项目        | 合计         | 运营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|-----|-----------|------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|     |           |            | 2051 年   | 2052 年   | 2053 年   | 2054 年   | 2055 年   | 2056 年   | 2057 年   | 2058 年   | 2059 年   | 2060 年   |
| 1   | 经营活动净现金流量 | 736059.73  | 34559.67 | 34345.66 | 34129.51 | 33911.20 | 33690.70 | 34912.08 | 34687.15 | 34459.97 | 34230.52 | 33998.77 |
| 1.1 | 现金流入      | 1617512.52 | 67530.45 | 67530.45 | 67530.45 | 67530.45 | 67530.45 | 69134.98 | 69134.98 | 69134.98 | 69134.98 | 69134.98 |

| 序号    | 项目          | 合计          | 运营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|-------|-------------|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|       |             |             | 2051 年   | 2052 年   | 2053 年   | 2054 年   | 2055 年   | 2056 年   | 2057 年   | 2058 年   | 2059 年   | 2060 年   |
| 1.1.1 | 专项收入        | 1377512.52  | 59530.45 | 59530.45 | 59530.45 | 59530.45 | 59530.45 | 61134.98 | 61134.98 | 61134.98 | 61134.98 | 61134.98 |
| 1.1.2 | 项目单位调度其他收入  | 240000.00   | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  | 8000.00  |
| 1.1.3 | 增值税销项税额     | 0.00        | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.1.4 | 土地出让收入      | 0.00        | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2   | 现金流出        | 881452.79   | 32970.78 | 33184.79 | 33400.94 | 33619.25 | 33839.75 | 34222.90 | 34447.83 | 34675.01 | 34904.46 | 35136.21 |
| 1.2.1 | 经营成本        | 881452.79   | 32970.78 | 33184.79 | 33400.94 | 33619.25 | 33839.75 | 34222.90 | 34447.83 | 34675.01 | 34904.46 | 35136.21 |
| 1.2.2 | 增值税进项税额     | 0.00        | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2.3 | 税金及附加       | 0.00        | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2.4 | 增值税         | 0.00        | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2.5 | 所得税         | 0.00        | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 1.2.6 | 土地出让计提的各项基金 | 0.00        | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 2     | 投资活动净现金流量   | -1947472.00 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.1   | 现金流入        | 0.00        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.2   | 现金流出        | 1947472.00  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.2.1 | 建设投资        | 1947472.00  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.2.2 | 维持运营投资      | 0.00        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2.2.3 | 流动资金        | 0.00        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |

| 序号    | 项目        | 合计         | 运营期       |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
|-------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|       |           |            | 2051 年    | 2052 年    | 2053 年    | 2054 年    | 2055 年    | 2056 年    | 2057 年    | 2058 年    | 2059 年    | 2060 年    |
| 2.2.4 | 其他流出      | 0.00       |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 3     | 筹资活动净现金流量 | 1434172.30 | -7844.20  | -7844.20  | -7844.20  | -7844.20  | -7844.20  | -83349.70 | -77807.50 | -94270.30 | -54878.80 | -6888.40  |
| 3.1   | 现金流入      | 1971500.00 |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 3.1.1 | 项目资本金投入   | 684100.00  |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 3.1.2 | 建设投资借款    | 0.00       |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 3.1.3 | 流动资金借款    | 0.00       |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 3.1.4 | 债券        | 301700.00  |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 3.1.5 | 短期借款      | 0.00       |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 3.1.6 | 市场化融资     | 985700.00  |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 3.2   | 现金流出      | 537327.70  | 7844.20   | 7844.20   | 7844.20   | 7844.20   | 7844.20   | 83349.70  | 77807.50  | 94270.30  | 54878.80  | 6888.40   |
| 3.2.1 | 债券利息支付    | 235326.00  | 7844.20   | 7844.20   | 7844.20   | 7844.20   | 7844.20   | 6849.70   | 4907.50   | 2770.30   | 878.80    | 88.40     |
| 3.2.2 | 债券发行费用    | 301.70     |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 3.2.3 | 偿还债券本金    | 301700.00  | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 76500.00  | 72900.00  | 91500.00  | 54000.00  | 6800.00   |
| 3.2.4 | 市场化融资还本   | 0.00       | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      |
| 3.2.5 | 市场化融资付息   | 0.00       | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      | 0.00      |
| 4     | 净现金流量     | 222760.03  | 26715.47  | 26501.46  | 26285.31  | 26067.00  | 25846.50  | -48437.62 | -43120.35 | -59810.33 | -20648.28 | 27110.37  |
| 5     | 累计盈余资金    |            | 262965.97 | 289467.43 | 315752.74 | 341819.74 | 367666.24 | 319228.62 | 276108.27 | 216297.94 | 195649.66 | 222760.03 |

## 五、项目绩效目标

### 1. 产出指标

数量指标：线路全长 93.857 公里，其中新建正线 84.227 公里。新建汉巴南联络线 1.93 公里(折合双线)。新设南充高坪站 1 座车站，利用南充北站 1 座车站，利用并改建既有岳池站、广安南站 2 座车站，接轨在建西渝高铁广安东站 1 座车站。

质量指标：符合现行国家验收规范合格标准。

时效指标：在省发改委要求期限内完成竣工验收。

成本指标：总投资 1971500 万元。

### 2. 效益指标

经济效益指标：可实现年度收支平衡和总体收支平衡；专项债券按时足额还本付息；总收入 1617512.52 万元。

社会效益指标：带动就业。

### 3. 满意度指标

服务对象满意度指标：项目相关群体的满意度 $\geq 90\%$ 。

## 六、潜在影响项目的风险评估

(1) 影响项目施工进度或正常运营的风险因素主要包括自然环境和施工条件、施工方的施工技术及管理方案、设计单位的设计质量和设计变更、供应商的交付质量和时间以及资金落实不到位等。针对以上风险，一是加强风险因素预判，提前制定解决方案；二是加强过程管理，及时发现和解决问题；三是严格筛选项目参与主体；四是做好资金计划及使用分析。

(2) 影响项目收益的风险主要是清算收入。本项目在做收入测算时,各项收入都是在参考历史收费数据和相关收费文件的基础上进行保守估算所得,整体风险较低。

## **七、还款保障情况**

项目单位按规定负责编制还本付息资金归集计划,项目主管部门督促项目单位根据还本付息资金归集计划及时缴纳偿债资金。项目收入不足时,项目单位通过调入本单位其他收入等方式确保还本付息资金来源。

## **八、主管部门和项目单位职责**

### **1. 主管部门及职责**

本项目主管部门是四川省发展和改革委员会。其职责为协调推进项目建设、下达年度投资计划,督促项目单位加快项目建设、债券资金使用、竣工验收和建成投运。

### **2. 项目单位及职责**

本项目单位是蜀道投资集团有限责任公司。其职责为提出专项债券项目需求申请,编制报送项目实施方案及相关资料,配合做好债券发行准备。规范使用债券资金,及时形成支出,提高资金使用效益。定期评估项目成本、预期收益和对应资产价值等,发现风险或异常情况及时向主管部门报告。编制专项债券收支、偿还计划并纳入单位年度预算管理,将债券项目收入及时足额缴入国库。将用于偿还市场化融资的专项收入足额归集至监管账户,保障市场化融资到期偿付。做好数据填报、信息公开等相关工作。

## 九、补充说明

根据发行计划及额度安排，此项目 2026 年拟申请发行 76500.00 万元，2026 年已发行 0.00 万元，本次拟发行 76500.00 万元，期限 30 年。