

西安市地铁 15 号线一期项目专项债券 续发情况说明

行业主管部门：西安市轨道交通建设办公室



项目本级财政部门：西安市财政局



项目实施单位：西安市轨道交通集团有限公司



日期：二零二五年十二月

一、续发项目基本情况

西安市地铁 15 号线一期专项债券项目属续发项目，已于 2023 年第一次发行专项债券。按照已披露的项目实施方案中发行计划及项目建设进度，本项目实际建成时间预计为 2025 年 12 月，2025 年仍有专项债券接续发行需求，需求金额为人民币 12.632 亿元，项目具体情况如下：

（一）项目建设内容

西安市地铁 15 号线一期工程西起细柳站，东至韩家湾站，是横贯我市主城区南部的一条骨干线，该线路串联了高新、长安、航天三个区域，线路全长约 19.5 千米，均为地下线，共设车站 13 座，设车辆段 1 座，新建主变电所 1 座，与已运营的 2、4、6 号线换乘衔接。线路计划采用 A 型 6 辆编组电客车，搭载全自动驾驶技术，每小时最高运行速度可达 100 公里。线路建成运营后，将极大缩短长安大学城与相邻产业园以及城区的空间距离，对促进我市南部的科创教育、文化旅游以及快速发展具有重要意义。

（二）项目总投资

根据陕西省发展和改革委员会《关于西安市地铁 15 号线一期工程初步设计的批复》（陕发改基础[2020]1608 号）西安市地铁 15 号线一期工程初步设计投资总额 1,938,250.2 万元，技术经济指标 99,601.76 万元/正线公里；同步实施工程投资额 250,148.16 万元。工程投资估算详见首次发行《实施方案》。

（三）资金筹措简述

本项目实施方案中披露的总投资为 1,938,250.20 万元，其中资本金 778,250.20 万元,占比 40%（由西安市财政安排解决），银行借款 355,000.00 万元,占比 18%,绿色债券 205,000.00 万元,占比 11%，其余通过发行专项债券 600,000.00 万元。

（四）分年度投资计划

详见表 1：

表 1：西安市地铁 15 号线一期项目分年度投资计划表

单位：万元

项目	合计	2020 年及以前	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
建筑工程费	1,349,738.21	27,000.00	151,977.75	330,252.75	223,491.78	126,854.20	309,083.78	181,077.95
工程建设其他费用	388,694.62				116,435.72	58,329.55	24,198.52	189,730.83
其他费用	199,817.37		22.25	6,747.25	22,072.50	32,816.25	87,119.70	51,039.42
总计	1,938,250.20	27,000.00	152,000.00	337,000.00	362,000.00	218,000.00	420,402.00	421,848.20

西安市地铁 15 号线一期项目于 2020 年 9 月开工建设，原计划通车时间为 2024 年底。因项目征地拆迁原因导致建设工期延后，预计 2025 年 12 月建成通车，且 2026 年仍有工程结算支出需求，故调整债券发行计划至 2026 年（发行总需求 60 亿元保持不变），具体如下：

序号	批复文件名称	批文号
6	《陕西省发展和改革委员会关于西安市地铁15号线一期工程可行性研究报告的批复》	陕发改基础[2020]1204号
7	《陕西省发展和改革委员会关于西安市地铁15号线一期工程初步设计的批复》	陕发改基础[2020]1608号
8	《关于西安市轨道交通集团有限公司西安市地铁15号线一期工程（细柳-韩家湾）环境影响报告书的批复》	市环批复[2021]10号
9	《关于西安市地铁15号线一期工程（细柳-韩家湾）社会稳定风险分析评估的批复》	市发改基础发[2019]320号
10	《关于西安市城市轨道交通15号线一期工程场地地震安全性评价报告技术审查的意见》	震学安评[2018]103号

（二）项目工程招标情况

根据规模及建设计划，西安地铁15号线一期项目划分为4个标段，各标段建设内容如下：

1标段：建设内容包括车辆段及上盖开发平台，主变电站、外部电源、全线铺轨等，主要工程内容为前期工程（含设计）、车辆段及上盖开发平台（土建、设备采购及安装、机电安装及装修工程）、主变电站（土建、通用机电安装及装修工程）、外部电源（设计、沟道土建部分）、全线轨道工程等；

2标段：车辆段咽喉区及其上盖开发平台、综合楼工程、出入段线、起点-祝村站（不含）。主要工程内容为前期工程（含设计）、咽喉区（土建、设备采购及安装、机电安装及装修工程）、综合楼（土建、设备采购及安装、机电安装及装修工程）、上盖开发平台、出入段线、起点-祝村站（不含）的土建工程、人防

工程等；

3 标段：祝村站（含）-邮电学院站（含）、长安广场站。主要工程内容为前期工程（含设计）、土建工程、人防工程等；

4 标段：邮电学院站（不含）-长安广场站（不含）-终点。主要工程内容为前期工程（含设计）、土建工程、人防工程等；

上述标段由西安市轨道交通集团有限公司根据《中华人民共和国招标投标法》、《中华人民共和国招标投标法实施条例》、《陕西省房屋建筑和市政基础设施工程施工、监理招标投标办法》及《陕西省建设工程招标投标管理办法》，进行施工单位招标工作，最终确定 4 个标段总承包商分别为中国葛洲坝集团股份有限公司（1 标段）、中国铁建股份有限公司（2 标段）、上海宝冶集团有限公司（3 标段）、中国建筑股份有限公司（4 标段）。上述施工单位均符合建设行政主管部门颁发的铁路工程施工总承包特级资质或市政公用工程施工总承包一级（含）以上资质，有着丰富的地铁项目建设施工经验，能够确保本项目按照国家相关要求，按时、高质量完成项目建设工作。

同时，西安市轨道交通集团有限公司按照国家相关政策要求对项目监理单位进行招标，确定本项目中标监理单位均符合国家相关项目建设监理资格要求，能够进一步保障项目建设的顺利完工。

（三）项目建设进展情况

截至目前，西安市地铁 15 号线一期工程车站 13 座均已建成，

全线区间均已贯通。目前已开始空载试运行，安装装修累计完成 95%，综合联调累计完成 85%，预计 2025 年 12 月通车运行。

三、续发项目 2023 年度发行的专项债券资金使用情况

（一）2023 年募集资金管理情况

西安市轨道交通集团有限公司为规范债券资金使用，设立专项债券资金专户，遵守专户管理、专款专用原则，专项债券资金只用于对应项目建设、工程款及项目有关的资本性支出，未发生超出使用范围规定的支出情况。

（二）2023 年募集资金使用情况

西安地铁 15 号线一期工程 2023 年募集专项债资金 28 亿元，已于 2023 年 10 月 31 日已全部使用完毕，其中用于项目建设工程款 15.4 亿元，设备安装费 5.53 亿元，征地拆迁费 5.5 亿元，设计费 0.59 亿元，监理费 0.12 亿元，保险费及其他费用 0.86 亿元。

四、其他资金到位情况

截至 2024 年末，西安市地铁 15 号线一期项目已累计到位各项资金 109.6 亿元，其中资本金到位 25.60 亿元、银行借款 35.50 亿元、企业债券 20.5 亿元、专债资金 28 亿元。

本次发行的专项债券为分批次跨年发行，项目累计发行债券未超过项目专项债券总需求。因征地拆迁原因导致本项目预计通车时间较披露时间延期至 2025 年 12 月，但项目实施内容、收入来源均未发生变动，项目资金平衡测算依照项目延期实际情况开

展测算(具体测算内容详见附表 1、2),原覆盖倍数 1.27,现为 1.38 倍,本次专项债券发行能够覆盖,对项目融资平衡不构成实质影响。按照目前项目工程进度,本次发行专项债券资金将确保在发行后一个年度内完成支出。

(以下无正文)

(本页无正文，为盖章页)



西安市财政局



西安市轨道交通建设办公室



西安市轨道交通集团有限公司

2025 年 12 月 日

附表 1：项目收益与融资测算表

单位：万元

项目	金额
运营收入合计	4,682,733.05
运营支出合计	1,688,708.26
可还款金额	2,994,024.79
专项债本金	600,000.00
绿色债本金	205,000.00
银行借款本金	355,000.00
利息支出	1,011,588.96
融资本息合计	2,171,588.96
期末现金余额	822,435.83
覆盖倍数	1.38

注：因西安市地铁 15 号线一期项目银行贷款还款限已由 25 年延长至 38 年，故本次测算项目整体覆盖倍数为 1.38，高于已披露方案覆盖倍数。

附表 2：项目收益与融资测算表

单位：万元

年份	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
建设期							
项目资本金流入	778,250.20	27,000.00	46,000.00	108,000.00	60,000.00	15,000.00	294,082.00
绿色债资金流入	205,000.00	-	105,000.00	100,000.00	-	-	-
银行借款资金流入	355,000.00	-	1,000.00	129,000.00	22,000.00	203,000.00	-
债券资金流入	600,000.00	-	-	-	280,000.00	-	126,320.00
票务收入	2,022,932.65						
站内资源开发收入	303,439.91						
运营补贴收入	2,356,360.49						
现金流入合计	6,620,983.25	27,000.00	152,000.00	337,000.00	362,000.00	218,000.00	420,402.00
项目建设支出	1,849,880.45	27,000.00	151,977.75	330,252.75	347,963.00	186,636.75	384,395.68
绿色债利息	26,280.00	-	-	3,832.50	7,482.50	7,482.50	7,482.50
贷款利息支出	36,289.75	-	22.25	2,914.75	6,274.50	11,280.75	15,797.50
专项债利息支出	25,200.00	-	-	-	-	12,600.00	12,600.00
发行费用	600.00				280.00	-	126.32
地铁运营支出	1,688,708.26						
利息支出	1,011,588.96						
现金流出合计	4,638,547.42	27,000.00	152,000.00	337,000.00	362,000.00	218,000.00	420,402.00
净现金流	1,982,435.83	-	-	-	-	-	-
偿还绿色债本金	205,000.00						
偿还贷款本金	355,000.00						
偿还专项债本金	600,000.00						
本年现金余额		-	-	-	-	-	-
期末现金余额		-	-	-	-	-	-

接续上表：

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
	运营期						
项目资本金流入	228,168.20						
绿色债资金流入	-						
银行借款资金流入	-						
债券资金流入	193,680.00						
票务收入	12,655.27	16,098.42	19,894.61	24,015.98	28,427.34	33,197.23	38,292.30
站内资源开发收入	1,898.29	2,414.76	2,984.19	3,602.40	4,264.10	4,979.58	5,743.85
运营补贴收入	161,818.77	173,121.71	85,035.61	80,257.18	75,293.91	69,773.68	63,885.76
现金流入合计	598,220.53	191,634.89	107,914.41	107,875.56	107,985.35	107,950.49	107,921.91
项目建设支出	421,654.52						
绿色债利息							
贷款利息支出							
专项债利息支出							
发行费用	193.68						
地铁运营支出	26,964.74	27,647.92	28,331.08	29,014.26	29,697.43	30,380.60	31,063.77
利息支出	41,564.40	46,099.96	41,754.87	41,059.78	40,364.69	39,669.60	38,974.51
现金流出合计	490,377.34	73,747.88	70,085.95	70,074.04	70,062.12	70,050.20	70,038.28
净现金流	107,843.19	117,887.01	37,828.46	37,801.52	37,923.23	37,900.29	37,883.63
偿还绿色债本金	105,000.00	100,000.00					
偿还贷款本金	-	15,620.00	15,620.00	15,620.00	15,620.00	15,620.00	15,620.00
偿还专项债本金	-	-	-	-	-	-	-
本年现金余额	2,843.19	2,267.01	22,208.46	22,181.52	22,303.23	22,280.29	22,263.63
期末现金余额	2,843.19	5,110.20	27,318.66	49,500.18	71,803.41	94,083.70	116,347.33

接续上表：

年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
运营期							
项目资本金流入							
绿色债资金流入							
银行借款资金流入							
债券资金流入							
票务收入	43,712.54	49,415.46	55,452.24	56,203.97	56,955.70	57,661.34	58,412.47
站内资源开发收入	6,556.88	7,412.32	8,317.84	8,430.60	8,543.36	8,649.20	8,761.87
运营补贴收入	67,607.91	71,018.42	250,433.54	70,030.51	68,757.57	67,558.00	66,436.94
现金流入合计	117,877.33	127,846.20	314,203.62	134,665.08	134,256.63	133,868.54	133,611.28
项目建设支出							
绿色债利息							
贷款利息支出							
专项债利息支出							
发行费用							
地铁运营支出	31,746.95	32,430.11	213,552.75	35,725.51	36,107.85	36,490.18	36,872.50
利息支出	38,271.52	37,560.63	36,849.74	36,138.85	35,427.97	34,717.08	34,006.19
现金流出合计	70,018.47	69,990.74	250,402.49	71,864.36	71,535.82	71,207.26	70,878.69
净现金流	47,858.86	57,855.46	63,801.13	62,800.72	62,720.81	62,661.28	62,732.60
偿还绿色债本金							
偿还贷款本金	15,975.00	15,975.00	15,975.00	15,975.00	15,975.00	15,975.00	15,975.00
偿还专项债本金	-	-	-	-	-	-	-
本年现金余额	31,883.86	41,880.46	47,826.13	46,825.72	46,745.81	46,686.28	46,757.60
期末现金余额	148,231.20	190,111.65	237,937.79	284,763.50	331,509.31	378,195.59	424,953.19

接续上表：

年份	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
项目资本金流入							
绿色债资金流入							
银行借款资金流入							
债券资金流入							
票务收入	59,163.61	59,914.74	60,665.87	61,367.91	62,118.44	62,868.97	63,619.50
站内资源开发收入	8,874.54	8,987.21	9,099.88	9,205.19	9,317.77	9,430.35	9,542.93
运营补贴收入	65,264.41	58,156.36	57,222.80	56,528.61	53,954.30	53,169.19	51,186.43
现金流入合计	133,302.56	127,058.31	126,988.55	127,101.71	125,390.51	125,468.51	124,348.86
项目建设支出							
绿色债利息							
贷款利息支出							
专项债利息支出							
发行费用							
地铁运营支出	37,254.83	37,637.16	38,019.50	38,401.83	38,784.15	39,176.05	39,567.90
利息支出	33,295.30	32,584.42	32,055.20	31,707.66	31,360.11	31,008.62	30,653.17
现金流出合计	70,550.13	70,221.58	70,074.70	70,109.49	70,144.26	70,184.67	70,221.07
净现金流	62,752.43	56,836.73	56,913.85	56,992.23	55,246.25	55,283.84	54,127.79
偿还绿色债本金							
偿还贷款本金	15,975.00	15,975.00	7,810.00	7,810.00	7,810.00	7,987.50	7,987.50
偿还专项债本金	-	-	-	-	-	-	-
本年现金余额	46,777.43	40,861.73	49,103.85	49,182.23	47,436.25	47,296.34	46,140.29
期末现金余额	471,730.62	512,592.35	561,696.20	610,878.42	658,314.67	705,611.01	751,751.30

接续上表：

年份	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年
项目资本金流入							
绿色债资金流入							
银行借款资金流入							
债券资金流入							
票务收入	64,370.03	65,068.47	65,818.40	66,568.33	67,318.26	68,068.19	68,763.02
站内资源开发收入	9,655.50	9,760.27	9,872.76	9,985.25	10,097.74	10,210.23	10,314.45
运营补贴收入	50,318.97	49,566.05	48,782.25	174,662.87	45,582.08	44,532.77	43,764.01
现金流入合计	124,344.50	124,394.79	124,473.41	251,216.45	122,998.08	122,811.19	122,841.48
项目建设支出							
绿色债利息							
贷款利息支出							
专项债利息支出							
发行费用							
地铁运营支出	39,959.80	40,351.69	40,743.57	163,943.07	45,321.25	45,499.44	45,688.24
利息支出	30,305.63	29,965.98	29,626.33	29,286.69	28,943.09	28,595.55	28,323.04
现金流出合计	70,265.43	70,317.67	70,369.90	193,229.76	74,264.34	74,094.99	74,011.28
净现金流	54,079.07	54,077.13	54,103.51	57,986.70	48,733.74	48,716.20	48,830.20
偿还绿色债本金							
偿还贷款本金	7,632.50	7,632.50	7,632.50	7,632.50	7,810.00	7,810.00	4,437.50
偿还专项债本金	-	-	-	-	-	-	280,000.00
本年现金余额	46,446.57	46,444.63	46,471.01	50,354.20	40,923.74	40,906.20	-235,607.30
期末现金余额	798,197.87	844,642.50	891,113.50	941,467.70	982,391.44	1,023,297.63	787,690.34

接续上表：

年份	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年	2059 年	2060 年	2061 年
项目资本金流入								
绿色债资金流入								
银行借款资金流入								
债券资金流入								
票务收入	69,512.35	70,261.68	71,011.01	71,760.34	72,451.57	73,200.30	73,949.03	74,697.76
站内资源开发收入	10,426.85	10,539.25	10,651.65	10,764.05	10,867.74	10,980.05	11,092.35	11,204.66
运营补贴收入	30,395.74	29,436.56	22,922.51	13,307.21	12,450.15	11,572.51	10,843.71	1,711.49
现金流入合计	110,334.94	110,237.49	104,585.17	95,831.60	95,769.46	95,752.86	95,885.09	87,613.91
项目建设支出								
绿色债利息								
贷款利息支出								
专项债利息支出								
发行费用								
地铁运营支出	45,877.02	46,065.81	46,254.60	46,443.40	46,632.19	46,820.98	47,020.38	47,219.77
利息支出	15,525.57	15,325.73	9,437.55	516.58	338.86	188.78	71.09	14.22
现金流出合计	61,402.59	61,391.54	55,692.15	46,959.98	46,971.05	47,009.76	47,091.47	47,233.99
净现金流	48,932.35	48,845.95	48,893.02	48,871.62	48,798.41	48,743.10	48,793.62	40,379.92
偿还绿色债本金								
偿还贷款本金	4,437.50	4,544.00	4,615.00	4,615.00	3,372.50	3,372.50	1,917.00	639.00
偿还专项债本金	-	126,320.00	193,680.00	-	-	-	-	-
本年现金余额	44,494.85	-82,018.05	-149,401.98	44,256.62	45,425.91	45,370.60	46,876.62	39,740.92
期末现金余额	832,185.19	750,167.14	600,765.15	645,021.78	690,447.69	735,818.28	782,694.90	822,435.83