

2020 年广东省交通基础设施专项债券（七期）

湛江铁路西站客运综合交通枢纽工程项目情况

实施单位盖章：湛江市城投实业发展有限责任公司



主管部门盖章：湛江市交通建设指挥部



财政局盖章：湛江市财政局



日期：二〇二〇年五月

2020 年广东省交通基础设施专项债券（七期）

湛江铁路西站客运综合交通枢纽工程项目情况

一、项目基本情况

发行人拟发行 2020 年广东省交通基础设施专项债券（七期）募集资金用于湛江铁路西站客运综合交通枢纽工程项目，合计发行债券 10,000.00 万元，假定票面利率 4.00%，期限三十年，从 2020 年起计算利息，在债券存续期每半年支付一次债券利息。按照财政部要求，此次专项债券纳入 2020 年政府性基金预算管理。

（一）湛江市总体情况介绍

湛江市政府 2020 年总体规划：坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，坚持推动高质量发展，坚持以供给侧结构性改革为主线，全面深化市场化改革、扩大高水平开放，聚力推进“一通道、一港区、一示范”建设，大力推进“四大抓手”、做好“四篇文章”、实施“五大产业发展计划”，进一步稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期，加快建设省域副中心城市，全力打造现代化沿海经济带重要发展极，为全面建成小康社会打下决定性基础。

2020 年我市经济社会发展的预期目标：地区生产总值增长 5%左右；规模以上工业增加值增长 6%左右；固定资产投资增长 6%左右；社会消费品零售总额增长 7.5%；外贸进出口总额增长 3%；实际利用外资增长 8%；一般公共预算收入增长 5%；港口货物吞吐量增长 8.4%；居民人均可支配收入增长 7%；居民消费价格指数涨幅控制在 3%左右；城镇登记失业率控制在 3.5%以内。

（二）募投项目情况

1. 项目所处区域情况

项目位于湛江市，2017-2019 年，湛江市分别实现一般公共预算收入 135 亿元、122 亿元、131 亿元，湛江市府性基金收入分别为 59.3 亿元、136.6 亿元、99.5 亿元，财政收入保持稳定。

表 1：湛江市 2017-2019 年财政经济情况

单位：亿元

项目	2017 年	2018 年	2019 年
地区生产总值	2824	3008	3065
一般预算收入	135.00	122.00	131.26
政府性基金收入	59.30	136.60	99.51
其中：国有土地出让收入	55.00	112.70	81.72
政府性基金支出	71.60	106.10	159.91

2.项目情况

(1) 项目概况

单位：万元

项目概况		项目总投资	计划发行债券规模	计划发行本批专项债券总规模
所在地市区域	项目名称			
湛江市麻章区	湛江铁路西站客运综合交通枢纽工程	126,800	15,200	10,000

(2) 项目建设内容

分二期实施：一期工程包括进站路（疏港大道改造段）道路、下穿隧道及综合管廊；二期工程包括进站高架桥、停车场、公交首末站场、长途客运站场、出站路（西城快线局部）、附属配套设施及用地范围内柳坑河改造、高压线迁移等。

(3) 项目立项文件或实施依据

1) 2016 年 10 月 26 日取得湛江市发展和改革局《关于湛江铁路西站客运综合交通枢纽工程项目核准的批复》(湛发改交通[2016]570 号)；

2) 2017 年 7 月 10 日取得湛江市城市规划局出具的《关于湛江铁路西站客运综合交通枢纽工程（一期工程）规划方案的批复》(湛城规（政勘）[2017]408 号)；

3) 2017 年 9 月，通过公开招标方式确定中铁七局集团有限公司、中交公路规划设计院有限公司组成的联合体为本项目一期工程勘察

设计施工总承包的中标单位；

4) 2018 年 1 月,经市人民政府同意,由广铁集团作为二期工程的代建单位,并按铁路模式进行建设;

5) 2018 年 8 月 15 日收到广铁集团江门工程建设指挥部出具的《二期工程开工报告》;

6) 2018 年 9 月 4 日取得湛江市城市规划局出具的《湛江铁路西站客运综合交通枢纽工程(一期)隧道建设工程规划许可证》(建字第 4408012018S0061);

7) 2019 年 3 月 8 号取得湛江市自然资源局出具的《湛江市自然资源局关于湛江铁路西站客运综合交通枢纽工程(二期)建筑方案的批复》(湛自然资(规划)函〔2019〕795 号);

8) 2019 年 3 月 8 日取得湛江市自然资源局出具的《湛江铁路西站可以综合交通枢纽工程(二期)建设工程规划许可证》(建字第 4408012019S0008 号);

9) 2019 年 8 月 26 日取得湛江市自然资源局出具的《中华人民共和国国有建设用地划拨决定书》(编号: 440811-2019-0001);

10) 2019 年 9 月 3 日取得湛江市交通运输局出具的《湛江铁路西站客运综合交通枢纽工程(一期)施工许可》;

11) 2017 年 12 月与中国光大银行股份有限公司湛江分行签订了《固定资产暨项目融资借款合同》,合同金额 10 亿元整,实际放款金额 7.55 亿元,自 2017 年 12 月起,期限 18 年,按季付息,2020 年-2035 年期间按比例还款。

本次湛江铁路西站客运综合交通枢纽工程项目已通过广东鸿峰律师事务所合法性审核。

(4) 项目主体资格

统一社会信用代码	91440800557323296T
名称	湛江市城投实业发展有限责任公司
类型	有限责任公司(法人独资)
经营范围	实业项目投资、物业管理、自有物业租赁、会议及展览服务、餐饮服务、房地产中介服务、房地产开发经营、工程项目建设及投

	资、商业项目投资。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动。)
住所	湛江市赤坎区海滨大道北以西会展中心二楼 210-213 房
法定代表人	张志武
注册资本	¥ 8,600.00 万元
经营期限	2010 年 6 月 25 日至长期
登记机关	湛江市市场监督管理局

二、经济社会效益分析

客运站的建设将增加就业机会、增加当地居民的收入、改善城市内部交通环境,提升城市形象。客运站综合交通枢纽在建设过程中将带动周边的建材市场的发展,解决周边区域部分人员的失业问题。在运营过程中,客运站综合交通枢纽将为入湛、出湛人员提供极大的交通便利,提升货物流转速度,加大货物流转量,同时带动周边餐饮、住宿、交通等行业的发展,增加当地居民的收入,促进湛江市经济的发展,本项目对湛江乃至整个粤西地区的经济、社会发展都起极大推进作用。

三、项目投资估算及资金筹措方案

湛江铁路西站客运综合交通枢纽工程项目合计总投资 126,800 万元,本次计划使用地方政府债券融资 10,000 万元。

单位:万元

项目名称	项目总投资	市场化融资 资金(如银行 贷款等)	非融资资金			地方政府专项债券融资		
			单位自有资金	财政性资金	其他	本次专项债券发行金额	以前发行专项债券金额	以后计划发行专项债券金额
湛江铁路西站客运综合交通枢纽工程	126,800.00	75,500.00	10,740.00	25,360.00	—	10,000.00	5,200.00	—
合计	126,800.00	75,500.00	10,740.00	25,360.00	—	10,000.00	5,200.00	—

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 债券应付本息情况

发行人拟发行 2020 年广东省交通基础设施专项债券（七期）募集资金用于湛江铁路西站客运综合交通枢纽工程项目，合计发行债券 10,000.00 万元，假定票面利率 4.00%，期限三十年，从 2020 年起计算利息，在债券存续期每半年支付一次债券利息，自发行之日起债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年			10,000.00	4.00%	400.00
第二年	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
.....	10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00
第三十年	10,000.00	10,000.00	10,000.00	4.00%	400.00
合计	-	10,000.00		-	12,000.00
本息合计	22,000.00				

(二) 其他发行的专项债券

1. 已发行的 2020 年广东省政府专项债券（二十期）

湛江市城投实业发展有限责任公司于 2020 年 1 月发行了 2020 年广东省政府专项债券（十期），债券本金 5,200.00 万元，债券期限十年期，债券利率 3.34%，经计算该期已发行专项债券应付本息合计 6,936.80 万元，还款来源于单位预期自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致，因此，本次发行债券收益与融资资金平衡测算应扣除本项目已发行的 2020 年广东省政府专项债券（十期）应付本息合计。

2. 已实现的市场化融资

湛江市城投实业发展有限责任公司向中国光大银行借款 7.55 亿元整，约定实际支付年利率为 6.615%，每年等额还本，成本测算如下表：

金额单位：人民币万元

年度	待还本金	利率	本期应还本金	本期应付利息	应付本息合计
2020	75,500.00	6.615%	4,718.75	4,994.33	9,713.08
2021	70,781.25	6.615%	4,718.75	4,682.18	9,400.93
2022	66,062.50	6.615%	4,718.75	4,370.03	9,088.78
2023	61,343.75	6.615%	4,718.75	4,057.89	8,776.64
2024	56,625.00	6.615%	4,718.75	3,745.74	8,464.49
2025	51,906.25	6.615%	4,718.75	3,433.60	8,152.35
2026	47,187.50	6.615%	4,718.75	3,121.45	7,840.20
2027	42,468.75	6.615%	4,718.75	2,809.31	7,528.06
2028	37,750.00	6.615%	4,718.75	2,497.16	7,215.91
2029	33,031.25	6.615%	4,718.75	2,185.02	6,903.77
2030	28,312.50	6.615%	4,718.75	1,872.87	6,591.62
2031	23,593.75	6.615%	4,718.75	1,560.73	6,279.48
2032	18,875.00	6.615%	4,718.75	1,248.58	5,967.33
2033	14,156.25	6.615%	4,718.75	936.44	5,655.19
2034	9,437.50	6.615%	4,718.75	624.29	5,343.04
2035	4,718.75	6.615%	4,718.75	312.15	5,030.90
合计			75,500.00	42,451.77	117,951.77

(三) 项目收益测算

该项目分为两期，第一期已完成，于2017年开始盈利，本次为第二期，预计施工建设工期3年，2019年进行施工，至2021年底竣工投入使用。运营收入分为长途车客运站承包费收入、公交车站承包费收入和停车场收入三个部分，具体盈利情况如下：

1. 长途车客运站承包费用收入测算

(1) 承包期间：湛江市城投实业发展有限责任公司与广东省湛江汽车运输集团有限公司签订了《长途车客运站承包合同》，约定承包经营期限为2017年12月14日至2035年12月14日；假定承包合同到期后，长途车客运站继续经营，对外承包收入仍以每年5,000.00万元计算。

(2) 承包费：每年 5,000.00 万元；

(3) 长途车客运站承包费总收入：5000×30=150000 万元；

2. 公交车站承包费用收入测算

(1) 承包期间：湛江市城投实业发展有限责任公司与湛江市公共交通集团有限公司签订了《公共车站承包合同》，约定承包经营期限为 2017 年 12 月 14 日至 2035 年 12 月 14 日；假定承包合同到期后，公交车站继续经营，对外承包收入仍以每年 5,000.00 万元计算。

(2) 承包费：每年 5,000.00 万元；

(3) 公交车站承包费总收入：5000×30=150000 万元；

3. 停车场收入测算

根据湛江市城投实业发展有限责任公司上报停车场每年收入为 250.00 万元，故在债券存续期三十年内，停车场总收入为 250×30=7500 万元；

4. 运营成本测算

湛江铁路西站客运综合交通枢纽工程的运营成本主要为停车场运行成本。长途车客运站与公交车客运站为外包经营，故不计算成本，停车场的运营成本占运行收入的比例为 10%。

5. 测算结果

该项目第一期于 2017 年底投入使用，经测算，在债券存续三十年期间，剔除银行贷款本息及已发债券本息结余合计 181,861.43 万元，具体测算情况如下表：

金额单位：人民币万元

债券存续期	承包经营费用收入（万元/年）			运行成本（万元/年）
	长途车客运站	公交车客运站	停车场收入	停车场运行成本
第一年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
第二年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
第三年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
第四年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
第五年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00

第六年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
第七年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
第八年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
第九年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
第十年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
第十一年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
第十二年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
第十三年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
第十四年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
第十五年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
第十六年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
第十七年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
第十八年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
第十九年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
...
第三十年	5,000.00	5,000.00	250.00	25.00
合计	150,000.00	150,000.00	7,500.00	750.00
收入合计	307,500.00			
运行成本合计	750.00			
应还银行贷款本息	117,951.77			
已发债券本息合计	6,936.80			
剔除银行贷款本息及已发债券本息结余	181,861.43			
债券本息合计	22,000.00			
覆盖倍数	8.27			

（四）还本付息的测算

经过以上测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，在债券存续期内，剔除银行贷款本息及已发债券本息结余合计 181,861.43 万元，本期专项债券本息合计 22,000.00 万元。债券存续期内承包及经营结余对债券本息的覆盖倍数为 8.27 倍。项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资的平衡。

（五）总体评价

综上所述，项目收益可以覆盖融资成本，项目融资平衡情况已经湛江润泰会计师事务所审计通过，不能偿还的风险较低。

五、项目风险控制

项目可能存在潜在的工程实施风险、组织及管理风险、财务及融资风险、收益实现规模与预期存在差异的风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险。

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

六、主管部门责任

本项目主管部门是湛江市财政局。项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建项目早见成效。

项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。项目主管部门和单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采

取扣减相关预算资金等措施偿债。