

内江市筹集新建川南城际铁路项目资本金

项目情况

一、项目基本情况

(一) 市县及行业专项规划概况

《四川省“十三五”综合交通运输发展规划》提到：完善快速干线交通网，推进重点区域城际铁路建设。加快推进成都平原经济区、川南经济区的城际铁路建设，加快成都至蒲江、川南城际铁路内江经自贡至泸州段建设，实施绵遂内城际铁路、川南城际铁路自贡至宜宾段等项目。

《关于加快推进川南经济区一体化发展的实施意见》提到：突出南向开放大通道建设，加快推进基础设施一体化。构建便捷高效城际路网。加快川南城际铁路内江至自贡至泸州段建设。

《内江市“十三五”综合交通发展规划》提到：内江是成渝发展带“中点城市”、川南经济区重要核心城市，也是交通运输部《国家公路运输枢纽布局规划》确定的 179 个国家公路运输主枢纽城市和全省规划的 8 个大城市之一。内江市未来综合交通发展的定位为“三个一”，即“打造一个节点、构建一个枢纽、树立一个典范”。其中建立川南经济区、川南城市群的现代综合交通体系发展示范区要以致力于推进川南经济区一体化发展为目标，以全省推进川南城市群城际铁路建设为契机，形成发达的区域内部综合交通运输网络，实现川南经济区内部交通一体化、同城化发展。

(二) 项目情况

1. 参与主体

实施机构：内江市铁路建设办公室。

项目业主：内江投资控股集团有限公司。

2. 项目概况

本项目是符合专项债要求的，有一定收益的铁路基础设施建设项目。

本项目为筹集新建川南城际铁路项目资本金中内江市需承担部分。川南城际铁路分为内江至自贡至泸州线、以及自贡至宜宾线。其中内自泸线北起内江市成渝客专内江北站，向南经白马、永安后进入自贡境内，再经大安、自贡市区沿滩区、富顺县进入泸州境内，尔后线路南行经泸县止于泸州市。项目北接成渝客专，南连规划建设的渝（泸）昆铁路，是成渝经济区城际铁路网的重要组成部分和川南城市群快速客运通道之一，是一条服务于成渝经济区次级中心城市客流的快速铁路。

内自泸正线永久用地 10301.2 亩，临时用地 5791.0 亩，全线正线永久征地平均每公里为 78.7 亩，临时用地平均每公里为 44.2 亩。新建正线长度 130.96km，其中内江市境内 31.15km，自贡市境内 62.2km，泸州市境内 37.61km。全线新建桥梁 96 座 56.258km，新建隧道 9 座 6.966km，桥隧总长 63.224km，占线路长度的 48.28%，共设车站 8 个（含内江北站），预留站 2 个。

二、经济社会效益分析

1. 经济效益

本项目所处的内江、自贡、泸州和宜宾四市历史文化悠久，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、重庆量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，将极大的降低区域间人员、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。

同时，便捷的交通能够促进建筑、旅游、餐饮、商业、娱乐等相关产业发展，尤其能够带动第三产业升级，从而促进项目辐射区域的经济繁荣，推动社会经济的持续发展。

2. 社会效益分析

川南城际铁路直接联系川南城市群重要城市，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，带动和引导川南城市群协调、健康发展。

完善了成渝城际铁路网，在促进区域综合交通一体化的同时，更好满足沿线地区城际客流出行的需要，有利于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。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

本项目总投资为 138873.0 万元，其中，建设投资总额 134000.0 万元，占 96.49%；建设期利息 4815.0 万元，占 3.47%，发行费用 58.0 万元，占 0.04%。

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹集情况

本项目总投资为 138873.0 万元，其中地方自筹资金 80873.0 万元，占总投资的 58.2%，地方自筹资金来源于财政预算资金。

本项目计划发行专项债券融资 58000.00 万元（作为内江市承担的川南城际铁路项目资本金），占总投资的 41.8%。2020 年计划发行 30 年期专项债券 32000 万元，2021 年计划发行 30 年期专项债券 14000 万元，2022 年计划发行 30 年期专项债券 12000 万元。

2. 资金使用计划

本项目开工至 2019 年共完成投资 66200.0 万元（即内江市已完成的川南城际铁路项目资本金任务），2020 年计划投资 36752.0 万元，2021 年计划投资 18769.0 万元，2022 年计划投资 17152.0 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

本项目收入主要来自内江市川南城际铁路建设专项资金收入。

本项目预计总收入合计 127506.4 万元。

2. 项目成本

本项目为筹集新建川南城际铁路项目资本金中内江市需承担部分，不涉及项目经营，不需承担经营成本；投入川南城际铁路的项目资本金为长期股权投资，不计提折旧摊销费用。

因此项目成本即为财务费用，本项目运营期财务费用小计42165.0万元。

（二）资金测算平衡情况

本项目计算期内累计资金流入266379.4万元，累计资金流出239038.0万元，累计现金结余27341.4万元。本项目全部58000万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有27341.4万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。

(2019年-2035年) 资金测算平衡表(单位: 万元)

序号	项目	合计	建设期				运营期												
			开工至 2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1	经营活动净现金流量	127506.4					4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2
1.1	现金流入	127506.4					4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2
1.2	现金流出	0.0					0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2	投资活动净现金流量	-134000.0	-66200.0	-36000.0	-17000.0	-14800.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3	筹资活动净现金流量	33835.0	66200.0	36000.0	17000.0	14800.0	-2610.0	-2610.0	-2610.0	-3861.2	-4351.0	-4737.4	-4633.0	-4528.6	-4424.2	-4319.8	-4215.4	-4111.0	-4006.6
3.1	现金流入	138873.0	66200.0	36752.0	18769.0	17152.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3.1.1	地方自筹资金投入	80873.0	66200.0	4752.0	4769.0	5152.0													
3.1.2	债券	58000.0	0.0	32000.0	14000.0	12000.0													
3.2	现金流出	105038.0	0.0	752.0	1769.0	2352.0	2610.0	2610.0	2610.0	3861.2	4351.0	4737.4	4633.0	4528.6	4424.2	4319.8	4215.4	4111.0	4006.6
3.2.1	债券利息支付	46980.0	0.0	720.0	1755.0	2340.0	2610.0	2610.0	2610.0	2581.2	2511.0	2417.4	2313.0	2208.6	2104.2	1999.8	1895.4	1791.0	1686.6
3.2.2	债券发行费用	58.0	0.0	32.0	14.0	12.0													
3.2.3	偿还债务本金	58000.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1280.0	1840.0	2320.0	2320.0	2320.0	2320.0	2320.0	2320.0	2320.0	2320.0
4	净现金流量	27341.4	0.0	0.0	0.0	0.0	1640.2	1640.2	1640.2	389.0	-100.8	-487.2	-382.8	-278.4	-174.0	-69.6	34.8	139.2	243.6
5	累计盈余资金		0.0	0.0	0.0	0.0	1640.2	3280.4	4920.6	5309.7	5208.9	4721.7	4338.9	4060.5	3886.5	3816.9	3851.7	3991.0	4234.6

(2036年-2052年)资金测算平衡表(单位:万元)

序号	项目	合计	运营期																
			2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年
1	经营活动净现金流量	127506.4	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2
1.1	现金流入	127506.4	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2	4250.2
1.2	现金流出	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2	投资活动净现金流量	-134000.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3	筹资活动净现金流量	33835.0	-3902.2	-3797.8	-3693.4	-3589.0	-3484.6	-3380.2	-3275.8	-3171.4	-3067.0	-2962.6	-2858.2	-2753.8	-2649.4	-2545.0	-2440.6	-1085.0	-490.8
3.1	现金流入	138873.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3.1.1	地方自筹资金投入	80873.0																	
3.1.4	债券	58000.0																	
3.2	现金流出	105038.0	3902.2	3797.8	3693.4	3589.0	3484.6	3380.2	3275.8	3171.4	3067.0	2962.6	2858.2	2753.8	2649.4	2545.0	2440.6	1085.0	490.8
3.2.1	债券利息支付	46980.0	1582.2	1477.8	1373.4	1269.0	1164.6	1060.2	955.8	851.4	747.0	642.6	538.2	433.8	329.4	225.0	120.6	45.0	10.8
3.2.2	债券发行费用	58.0																	
3.2.3	偿还债务本金	58000.0	2320.0	2320.0	2320.0	2320.0	2320.0	2320.0	2320.0	2320.0	2320.0	2320.0	2320.0	2320.0	2320.0	2320.0	2320.0	1040.0	480.0
4	净现金流量	27341.4	348.0	452.4	556.8	661.2	765.6	870.0	974.4	1078.8	1183.2	1287.6	1392.0	1496.4	1600.8	1705.2	1809.6	3165.2	3759.4
5	累计盈余资金		4582.6	5035.0	5591.8	6253.0	7018.6	7888.6	8863.0	9941.9	11125.1	12412.7	13804.7	15301.1	16901.9	18607.1	20416.8	23582.0	27341.4

五、项目绩效目标

1) 根据四川省发展和改革委员会下达四川省铁路基建项目投资计划按期足额完成出资任务。

2) 按期完成铁路正线建设所要求的征地拆迁任务，保障铁路正线建设按期完工并开通运行。

3) 债券存续期内，在内江市足额提取川南城际铁路建设专项资金作为偿债收入来源，实现年度收支平衡和总体收支平衡。

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内江市铁路建设专项资金收入是否能达预期。

一方面，内江市铁路建设专项资金收入的高低主要受内江市中心城区每年的土地出让面积影响，本项目的测算参照近几年的实际成交量，基于谨慎性考虑在运营期不考虑增长；同时川南城

际铁路的建设将进一步带动内江市经济的快速发展，可以更好带动内江市房地产市场的健康发展。

另一方面，内江市将出台铁路建设专项资金管理办法，除土地出让收入外，还将通过预算安排等多种渠道投入铁路专项资金，在川南城际铁路项目盈利后取得的分红收入也将纳入专项资金封闭管理，优先用于本项目专项债券还本付息使用。

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

本项目主管部门是内江市铁路建设办公室，其职责为对本部门（单位）专项债券项目审核把关。指导本行业项目规划与储备、梳理项目需求和编制项目实施方案。指导本行业及时规范使用债

券资金，对建设运营情况进行监督。

本项目业主单位是内江投资控股集团有限公司，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。

九、补充说明

此项目债券资金总需求 58000.00 万元，根据地方政府债务限额管理要求和项目实施进展情况，2020 年-2021 年已发行 46000.00 万元。本次拟继续发行 11500.00 万元（其中内江市市本级额度 8000.00 万元、内江市市中区额度 2000.00 万元、内江市东兴区额度 1500.00 万元），期限 30 年。该项目实施内容及收益来源未发生变动，在不超过项目债券总需求情况下，债券分批次跨年发行对项目整体融资平衡不构成实质影响。