

隆黄铁路隆昌至叙永段扩能改造工程(泸州段) 项目情况

一、项目基本情况

(一) 市县及行业专项规划概况

《泸州市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标》提出要加快铁路通道建设,全力构建“十字型高铁枢纽、货运南向双通道”铁路网,打造泸州与川渝滇黔中心城市间1—2小时交通圈。加快推进绵泸高铁内自泸段、渝昆高铁泸州段建设,力争开工建设蓉遵高铁泸州至遵义段,推动高铁建设新突破。加快推进隆黄铁路隆叙段扩能改造、叙永至毕节段建设,力争开工古蔺(大村)至遵义铁路,构建成都经泸州通往北部湾经济区最快捷的西部陆海新通道。

《四川省推进运输结构调整三年行动计划实施方案》明确提出要不断完善基础设施网络,大力改进运输组织水平,加快建设综合交通运输体系。2020年前开工建设川藏铁路雅安至林芝段、隆黄铁路隆昌至叙永段等2条铁路。

(二) 项目情况

1. 参与主体

实施机构:泸州市交通运输局。

项目业主:泸州市交通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。

本项目位于四川省泸州市，建设内容包括新建线路 111.3 公里，利用及改建既有线 24.6 公里，利用在建叙毕铁路 3.2 公里。泸州至叙永北段，新建线通过江北线路所接入既有线至纳溪站，利用既有长江桥先行开通运营，研究新建长江公铁两用特大桥，实现既有线泸州至叙永北段独立运营。

二、经济社会效益分析

1. 经济效益

项目的实施为泸州市建设区域经济中心提供了强大的交通支撑，将快速提升泸州区域影响力。随着区域经济联系的加强，城市内外交通的便捷，泸州市的投资环境大大改善，将进一步推动泸州建成长江上游产业转型升级示范区、全国重要区域性综合交通枢纽和川滇黔渝结合部区域中心城市。

2. 社会效益

本项目北连成渝铁路，南接在建叙毕铁路、毕黄铁路、规划黄百铁路。是西部陆海新通道的重要组成部分，也是四川省南向通往北部湾的便捷运输通道。项目的实施是优化完善区域路网结构及客货运系统，构建立体综合交通网络，发展铁路水联运、铁海联运，扩大动车组覆盖面的需要。

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 216315.50 万元，其中，隆叙铁路正线投资

(征地拆迁资金) 210000.00 万元; 建设期债券利息 6142.50 万元; 发行费用为 173.00 万元。

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹集情况

本项目总投资为 216315.50 万元。其中, 地方自筹资金 43315.50 万元(各区县承担的地方自筹资金详见表 3-3), 占本次资金筹措总额的 20.02%。地方自筹资金来源于财政预算资金。

计划发行债券 173000.00 万元, 作为泸州市承担的隆黄铁路隆昌至叙永段扩能改造工程正线资本金, 占本次资金筹措总额的 79.98%。其中, 2021 年拟发行专项债券 50000.00 万元, 2022 年拟发行债 123000.00 万元。拟发行债券期限均为 30 年期; 拟发行债券性质为收益与融资自求平衡专项债券。

2. 资金使用计划

2021 年-2022 年的资金需求分别为 56175.00 万元、160140.50 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

本项目预计实现收入总计 396112.50 万元, 收入来源主要包括泸州市隆黄铁路建设专项资金收入 396112.50 万元。

2. 项目成本

本项目财务费用 133987.50 万元; 总成本费用 133987.50 万元。

（二）资金测算平衡情况

计算期内累计资金流入 612428.00 万元，累计资金流出 523303.00 万元，累计现金结余 89125.00 万元。本项目全部 173000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 89125.00 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。

项目资金测算平衡

序号	项目	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	经营活动净现金 流量	396112. 50			13203.7 5	13203.7 5	13203.7 5	13203.7 5	13203.7 5	13203.7 5	13203.7 5	13203.7 5	13203.7 5
2	投资活动净现金 流量	-210000. 00	-55000.0 0	-155000. 00									
3	筹资活动净现金 流量	-96987. 50	55000.0 0	155000. 00	-7785.0 0	-7785.0 0	-7785.0 0	-7785.0 0	-9740.0 0	-14459. 30	-14147. 90	-13836. 50	-13525. 10
3.1	现金流入	216315. 50	56175.0 0	160140. 50									
3.1. 1	财政预算资金投 入	43315.5 0	6175.00	37140.5 0									
3.1. 2	专项债券	173000. 00	50000.0 0	123000. 00									
3.2	现金流出	313303. 00	1175.00	5140.50	7785.00	7785.00	7785.00	7785.00	9740.00	14459.3 0	14147.9 0	13836.5 0	13525.1 0
3.2. 1	债券利息支付	140130. 00	1125.00	5017.50	7785.00	7785.00	7785.00	7785.00	7740.00	7539.30	7227.90	6916.50	6605.10
3.2.	债券发行费用	173.00	50.00	123.00									

序号	项目	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
2													
3.2. 3	偿还债务本金	173000. 00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2000.00	6920.00	6920.00	6920.00	6920.00
4	净现金流量	89125.0 0	0.00	0.00	5418.75	5418.75	5418.75	5418.75	3463.75	-1255.5 5	-944.15	-632.75	-321.35
5	累计盈余资金		0.00	0.00	5418.75	10837.5 0	16256.2 5	21675.0 0	25138.7 5	23883.2 0	22939.0 5	22306.3 0	21984.9 5

项目资金测算平衡表-整体（续表）

序号	项目	合计	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1	经营活动净现金 流量	396112. 50	13203.7 5	13203.7 5	13203.7 5	13203.7 5	13203.7 5	13203.7 5	13203.7 5	13203.7 5	13203.7 5	13203.7 5	13203.7 5
2	投资活动净现金 流量	-210000. 00											
3	筹资活动净现金 流量	-96987. 50	-13213. 70	-12902. 30	-12590. 90	-12279. 50	-11968. 10	-11656. 70	-11345. 30	-11033. 90	-10722. 50	-10411. 10	-10099. 70
3.1	现金流入	216315. 50											
3.1.	财政预算资金投	43315.5											

序号	项目	合计	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1	入	0											
3.1. 2	专项债券	173000. 00											
3.2	现金流出	313303. 00	13213.7 0	12902.3 0	12590.9 0	12279.5 0	11968.1 0	11656.7 0	11345.3 0	11033.9 0	10722.5 0	10411.1 0	10099.7 0
3.2. 1	债券利息支付	140130. 00	6293.70	5982.30	5670.90	5359.50	5048.10	4736.70	4425.30	4113.90	3802.50	3491.10	3179.70
3.2. 2	债券发行费用	173.00											
3.2. 3	偿还债务本金	173000. 00	6920.00	6920.00	6920.00	6920.00	6920.00	6920.00	6920.00	6920.00	6920.00	6920.00	6920.00
4	净现金流量	89125.0 0	-9.95	301.45	612.85	924.25	1235.65	1547.05	1858.45	2169.85	2481.25	2792.65	3104.05
5	累计盈余资金		21975.0 0	22276.4 5	22889.3 0	23813.5 5	25049.2 0	26596.2 5	28454.7 0	30624.5 5	33105.8 0	35898.4 5	39002.5 0

项目资金测算平衡表-整体（续表）

序号	项目	合计	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	396112.	13203.75	13203.75	13203.75	13203.75	13203.75	13203.75	13203.75	13203.75	13203.75	13203.75

序号	项目	合计	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
	流量	50										
2	投资活动净现金流量	-210000.00										
3	筹资活动净现金流量	-96987.50	-9788.30	-9476.90	-9165.50	-8854.10	-8542.70	-8231.30	-7919.90	-7608.50	-7297.10	-5030.70
3.1	现金流入	216315.50										
3.1.1	财政预算资金投入	43315.50										
3.1.2	专项债券	173000.00										
3.2	现金流出	313303.00	9788.30	9476.90	9165.50	8854.10	8542.70	8231.30	7919.90	7608.50	7297.10	5030.70
3.2.1	债券利息支付	140130.00	2868.30	2556.90	2245.50	1934.10	1622.70	1311.30	999.90	688.50	377.10	110.70
3.2.2	债券发行费用	173.00										
3.2.3	偿还债务本金	173000.00	6920.00	6920.00	6920.00	6920.00	6920.00	6920.00	6920.00	6920.00	6920.00	4920.00

序号	项目	合计	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
4	净现金流量	89125.0 0	3415.45	3726.85	4038.25	4349.65	4661.05	4972.45	5283.85	5595.25	5906.65	8173.05
5	累计盈余资金		42417.95	46144.80	50183.05	54532.70	59193.75	64166.20	69450.05	75045.30	80951.95	89125.00

五、项目绩效目标

1、数量指标：隆黄铁路隆昌至叙永段扩能改造工程（泸州段）项目正线线路长 139.1 公里，其中新建线路 111.3 公里，利用及改建既有线 24.6 公里，利用在建叙毕铁路 3.2 公里。

2、时效指标：工程于 2021 年 6 月按时开工，2022 年 12 月前基本完成征地拆迁。

3、质量指标：项目竣工验收达标率 $\geq 95\%$ ，项目设计方案变更率 $\leq 5\%$ 。

4、成本指标：总投资不超过 216315.5 万元。

5、社会效益指标：带动就业，增加就业岗位。

6、可持续影响指标：运营期限 ≥ 30 年，推动区域全面协调发展达到预期目标。

7、服务对象满意度：区域辐射人群满意度 $\geq 90\%$ 。

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泸州市隆黄铁路建设专项资金收入。本项目在做收入测算时，是在参考泸州市市级层面、龙马潭区、江阳区、纳溪区、泸县和叙永县近三年来土地出让成

交情况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

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

1. 主管部门及职责

本项目主管部门是泸州市交通运输局。其职责为按照专项债券发行和管理的要求并根据具体项目的收入、成本等因素，建立本地区专项债券项目库，做好入库项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现项目收入，确保专项债券到期后，项目收入和收益全部覆盖以发行债券本息。

2. 项目单位及职责

本项目单位是泸州市交通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。

九、补充说明

根据发行计划及额度安排，此项目 2022 年拟申请发行 12300.00 万元，本次拟发行 5900.00 万元，期限 30 年。该项目实施内容及收益未发生变动，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。