

泸州市合江新城过江通道（白沙长江大桥）

项目专项债券项目情况

一、项目基本情况

（一）市县及行业专项规划概况

泸州市位于四川省东南，东与重庆市和贵州省接壤，南与贵州省连界，西与云南省和四川省宜宾市、自贡市相连，北接四川省内江市和重庆市。根据《国务院关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》（国发〔2014〕39号）和《长江经济带综合立体交通走廊规划》（2014—2020年）指导精神，要依托长江黄金水道，统筹发展水路、铁路、公路、航空、管道等各种运输方式，加快综合交通枢纽和国际通道建设，建成衔接高效、安全便捷、绿色低碳的综合立体交通走廊，增强对长江经济带发展的战略支撑力。

（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

2. 项目概况

项目所属领域：交通运输领域

产出说明：泸州市合江新城过江通道（白沙长江大桥）项目北岸位于泸州市合江县白沙镇和神臂城之间，南岸位于大桥镇。大桥北岸接S438，南岸连接至G353（原S308）。

白沙长江大桥呈南北走向跨越长江，是《泸州市城市综合交通体系规划（2012-2030）》关于跨江通道系统规划的重要组成部分，也是为泸州市2015~2017年渡改桥攻坚项目。大桥全长1361.7米，按一级公路技术标准建设。本项目占用土地61.52亩（含水域29.74亩）。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

泸州市合江新城过江通道（白沙长江大桥）项目为合江县规划的“三横三纵、一港六桥、两环一网”交通运输网络体系的重要组成部分，是合江县的重要建设项目。

本项目债券期限内将累计产生通行费收入 159723 万元，该部分收入可有效覆盖债券本息 102175 万元，项目偿还债券本息后仍有 29926 万元富余资金，本息资金覆盖率可达 1.24 倍，项目经济效益显著。

（二）社会效益分析

1、完善四川长江干线过江通道布局，加速长江经济带综合立体交通走廊建设。

依托长江黄金水道推动长江经济带发展，打造中国经济新支撑带，是党中央、国务院审时度势，谋划中国经济新棋局作出的既利当前又惠长远的重大战略决策。该项目的实施对增强长江干线过江能力，加速发展长江经济带综合立体交通走廊建设，促进长江经济带发展都具有巨大的作用。

2、完善区域路网、地区交通运输条件，提高区域路网服务水平。

通过白沙长江大桥的建设，可以将合江县长江南北两岸的国、省级干道有效连接，形成南北贯通的纵线交通体系，实现县域内公路网密切相连的综合交通网络。

3、促进合江县城市跨江发展，加速城镇化进程

本项目建成后将有效解决合江县城两岸的过江交通问题，促进城市“东联、西拓、南连、北进”战略的实施。

4、促进合江成为川渝黔结合部重要物流中心

本项目的建设对于合江县十三五规划中立足主动对接重庆、服务重庆、配套重庆，大力实施融入重庆战略，成为重庆的“菜篮子”、“果盘子”重要物流中心，以及对泸州市加快形成川渝黔结合部的重要物流中心城市都起到重要作用。

5、彻底消除渡口安全隐患、节约运输成本、服务民生，落实省

市“渡改桥实施方案”的需要

项目的实施可以撤销合江县大桥镇（丁石岩、大桥）、白沙镇（白沙）三个渡口，对落实四川省人民政府《关于印发渡口改桥 2016-2020 年建设推进方案等 4 个交通专项方案的通知》（川办发[2016]17 号）的要求，完善四川省交通运输厅《关于印发四川省水路交通运输“十三五”发展规划的通知》（川交函[2016]451 号）交通发展需要，完成《泸州市人民政府关于上报 2015-2017 渡改桥规划项目的函》（泸市府函(2015)141 号）的目标都具有重要作用。

6、加快发展当地旅游产业的需要

本项目的实施有利于泸州市和合江县整合旅游资源的发展战略，优化旅游产品结构，打造旅游新品，使川南片区旅游景区相互联动，促进旅游经济快速增长。本项目的实施亦有利于提高旅游交通网络便捷性，形成旅游交通快速通道，有力促进合江县旅游业的发展。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

本项目总投资估算 78,118 万元。其中：建安工程费用 61,623 万元，占总投资的 78.88%；工程建设其他费用 6,142 万元，占总投资的 7.86%；设备及工具、器具购置费 653 万元，占总投资的 0.84%；预备费 3,421 万元，占总投资的 4.38%；新增费用 1,200 万元，占总投资的 1.54%；建设期利息 5,018 万元，占总投资的 6.42%，债券发行费用 61 万元，占总投资的 0.08%。项目总投资估算详见下表。

表 1 投资估算表

单位：人民币万元

序号	名称	总投资
1	建安工程费	61,623
2	设备及工具、器具购置费	653
3	工程建设其他费用	6,142
4	预备费	3,421
5	新增费用	1,200
6	建设期利息	5,018
7	发行费	61
8	投资估算	78,118

（二）资金筹措方案

1. 资金筹措方案

本项目估算总投资 78,118 万元。其中：项目资本金 17,118 万元，占总投资的 21.91%；发行专项债券 61,000 万元，占总投资的 78.09%。

2. 资金使用计划

本项目已使用前期费用主要包括部分前期咨询费、勘察设计费、工程前期费用、土石方平成施工费用等，建设后续项目资金主要为剩余工程费用等。其分年度资金使用计划详见下表：

表 2 资金使用计划表

单位：人民币万元

年份	2019	2020	2021	2022	2023	合计
投资进度	10.95%	26.25%	29.04%	33.50%	0.26%	100%
建安工程费	6,748	16,176	17,895	20,644	160	61,623
设备及工具、器具购置费	71	171	190	219	2	653
工程建设其他费用	673	1,612	1,784	2,057	16	6,142
预备费	375	898	993	1,146	9	3,421
新增费用	131	316	348	402	3	1,200
建设期利息	-	810	1,733	2,475		5,018
发行费	8	20	21	12	-	61
投资估算	8,006	20,003	22,964	26,955	190	78,118

注：假设 2019 年债券 12 月发行，2020-2022 年债券于每年 6 月发行，10 年期及以上年限债，利息半年一付。

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

本项目收入来源主要是泸州市合江新城过江通道（白沙长江大桥）项目运营期间的车辆通行费收入。保守估计，债券期限内预计可获得通行费收入 159723 万元。项目收入估算详见下表。

表 3 项目收入估算表

单位：人民币万元

序号	项目名称	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
1	公路交通量（辆）								
1.1	一类车	2,044,021	2,468,580	2,484,436	2,500,394	2,516,454	2,532,618	2,548,885	2,605,466
1.2	二类车	403,644	493,716	503,239	512,946	522,840	532,925	543,205	559,293
1.3	三类车	570,066	658,288	633,469	609,586	586,603	564,487	543,205	529,241
1.4	四类车	169,913	236,085	267,711	298,804	329,391	359,501	389,158	398,868
1.5	五类车	68,360	82,286	82,541	82,797	83,054	83,312	83,570	85,252
2	桥梁收费标准(元/辆)								
2.1	一类车	15	15	15	15	15	15	15	15
2.2	二类车	30	30	30	30	30	30	30	30
2.3	三类车	45	45	45	45	45	45	45	45
2.4	四类车	60	60	60	60	60	60	60	60
2.5	五类车	75	75	75	75	75	75	75	75
3	桥梁收费收入（3=1*2）	8,374	10,180	10,312	10,446	10,582	10,720	10,859	11,000

表 3 项目收入估算表 (续)

单位: 人民币万元

序号	项目名称	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	合计
1	公路交通量(辆)								
1.1	一类车	2,663,304	2,722,425	2,782,859	2,844,634	2,907,781	2,972,329	1,519,155	38,113,341
1.2	二类车	575,857	592,912	610,472	628,553	647,168	666,335	343,035	8,136,140
1.3	三类车	515,636	502,381	489,467	476,885	464,626	452,682	220,523	7,817,144
1.4	四类车	408,021	434,132	462,321	490,669	519,191	547,904	288,411	5,600,080
1.5	五类车	86,967	88,717	90,502	92,324	94,181	96,077	49,005	1,248,945
2	桥梁收费标准(元/车)								
2.1	一类车	15	15	15	15	15	15	15	
2.2	二类车	30	30	30	30	30	30	30	
2.3	三类车	45	45	45	45	45	45	45	
2.4	四类车	60	60	60	60	60	60	60	
2.5	五类车	75	75	75	75	75	75	75	
3	桥梁收费收入(3=1*2)	11,143	11,393	11,661	11,935	12,216	12,503	6,398	159,723

注 1: 本项目建设总工期为 42 个月, 即 2019 年 9 月-2023 年 2 月, 2023 年 3 月进入运营期并产生相关收入, 因此 2023 年收入以 10 个月测算。

注 2: 假设 2019 年债券 12 月发行, 2020-2022 年债券于每年 6 月发行, 债券存续期为 2019 年 12 月-2037 年 6 月, 因此 2037 年收入暂按 6 个月估算。

2.项目成本

(1) 项目成本费用

本项目运营成本主要为日常养护费（包含养护费和运营管理费等），运营期第一年的养护费为 500 万元，运营管理费为 230.40 万元，之后以 3%逐年递增。项目经营成本估算详见下表

表 4 项目运营成本估算表

单位：人民币万元

年度	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
日常养护费	417	515	530	546	563	580	597	615
运营管理费	192	237	244	252	259	267	275	283
年度运营成本	609	752	775	798	822	847	872	898
年度	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	合计
日常养护费	633	652	672	692	713	734	378	8,838
运营管理费	292	301	310	319	328	338	174	4,073
年度运营成本	925	953	982	1,011	1,041	1,073	552	12,911

注¹：本项目建设总工期为 42 个月，即 2019 年 9 月-2023 年 2 月，2023 年 3 月进入运营期并产生相关成本，因此 2023 年成本以 10 个月测算。

注²：假设 2019 年债券 12 月发行，2020-2022 年债券于每年 6 月发行，债券存续期为 2019 年 12 月-2037 年 6 月，因此 2037 年成本暂按 6 个月估算。

(2) 财务费用

根据本项目资金需求，本项目拟通过发行专项债券融资 61,000 万元，债券期限 15 年，债券利率暂按 4.50% 估算。债券存续期间累计支付利息 41175 万元。

(二) 资金测算平衡情况

本项目以泸州市合江新城过江通道（白沙长江大桥）项目运营期间的车辆通行费收入作为还本付息来源，项目全部专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 29926 万元的累计现金结余，详见下表：

表 5 现金流模拟测算表

单位：人民币万元

年度	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
现金流入										
资本金流入	6	3	1,964	14,955	190	-	-	-	-	-
债券资金流入	8,000	20,000	21,000	12,000	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	-	8,374	10,180	10,312	10,446	10,582	10,720
现金流入总额	8,006	20,003	22,964	26,955	8,564	10,180	10,312	10,446	10,582	10,720
现金流出										
建设期资金流出	7,998	19,173	21,211	24,468	190	-	-	-	-	-
运营期现金流出	-	-	-	-	935	1,305	1,353	1,401	1,450	1,500
债券发行费用	8	20	21	12	-	-	-	-	-	-
债券还本付息	-	810	1,732	2,475	2,745	2,745	2,745	2,745	2,745	2,745
现金流出总额	8,006	20,003	22,964	26,955	3,870	4,050	4,098	4,146	4,195	4,245
现金净流量										
当年项目现金净流入	-	-	-	-	4,694	6,130	6,214	6,300	6,387	6,475
期末累计现金结存额	-	-	-	-	4,694	10,824	17,038	23,338	29,725	36,200

表5 现金流模拟测算表（续）

年度	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	合计
现金流入										
资本金流入										17,118
债券资金流入										61,000
运营期现金流入	10,859	11,000	11,143	11,393	11,661	11,935	12,216	12,503	6,398	159,722
现金流入总额	10,859	11,000	11,143	11,393	11,661	11,935	12,216	12,503	6,398	237,840
现金流出										
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73,040
运营期现金流出	1,977	2,593	2,659	2,759	2,866	2,976	3,291	3,637	1,936	32,638
债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61
债券还本付息	2,745	2,745	2,745	2,745	2,745	10,745	21,935	22,013	12,270	102,175
现金流出总额	4,722	5,338	5,404	5,504	5,611	13,721	25,226	25,650	14,206	207,914
现金净流量										
当年项目现金净流入	6,137	5,662	5,739	5,889	6,050	-1,786	-13,010	-13,147	-7,808	
期末累计现金结存额	42,337	47,999	53,738	59,627	65,677	63,891	50,881	37,734	29,926	

单位：人民币万元

五、项目绩效目标

本项目初步估算债券存续期内预计可获通行费收入 159723 万元。项目实施后，通过本项目的建设，可以将合江县长江两岸有效连接，与其他规划过江通道形成合江县的交通环线，推动川渝黔结合部的综合交通网络体系的形成，促进通道经济发展，使合江县依托长江黄金水道、赤水河及“三横三纵、一港六桥、两环一网”公路网络的交通优势，采取水陆、江海联运等现代物流方式，加快形成川渝黔结合部的重要物流中心。

六、潜在影响项目的风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险

受到自然环境、施工条件、施工方的施工技术和管理方案、设计单位的设计质量和设计变更、供应商、资金落实情况、工程事故风险因素等方面的影响，本期债券对应项目的建设进度可能无法完全按照计划进行，可能影响本项目收益和融资平衡。

（二）影响项目收益的风险

项目将受到利率风险、流动性风险及财务风险等方面影响。

（三）影响融资平衡结果的风险

由于本债券对应项目仍在实施过程中，可能存在投资测算不准确、存续债券置换不畅的风险，进而影响本项目收益和融资平衡。

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、主管部门责任情况

泸州市交通运输局作为项目主管部门,应当加强对项目的管理和监督,在依法依规、确保工程质量安全的前提下,推动建设项目按时完工投入使用;加强对项目实施情况的监控,监督项目业主单位规范使用专项债券资金,确保专项债券资金专款专用,合理控制项目建设进度并做好与项目专项债券还本付息的衔接,并组织和监督项目业主单位及时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。

九、补充说明

此项目债券资金总需求 61,000 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,2019 年-2021 年已发行 13,000 万元。本次拟继续发行 15,000 万元,发行期限 15 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。