

新建成都至达州至万州铁路项目情况

一、项目基本情况

（一）市县及行业专项规划概况

《中长期铁路网规划（2016-2030）》指出要打造一体化的综合交通枢纽。与其他交通方式高效衔接，形成系统配套、一体便捷、站城融合的铁路枢纽，实现客运换乘“零距离”、物流衔接“无缝化”、运输服务“一体化”。统筹运输网络格局，按照“客内货外”的原则，优化铁路枢纽布局，完善系统配套设施，修编铁路枢纽总图。创新体制机制，统筹建设运营，促进同步建设、协同管理，形成系统配套、一体便捷、站城融合的现代化综合枢纽。研究制定综合枢纽建设、运营、服务等标准规范。

《交通强国建设纲要》要求建设现代化高质量综合立体交通网络。以国家发展规划为依据，发挥国土空间规划的指导和约束作用，统筹铁路、公路、水运、民航、管道、邮政等基础设施规划建设，以多中心、网络化为主形态，完善多层次网络布局，优化存量资源配置，扩大优质增量供给，实现立体互联，增强系统弹性。强化西部地区补短板，推进东北地区提质改造，推动中部地区大通道大枢纽建设，加速东部地区优化升级，形成区域交通协调发展新格局。

《四川省国民经济和社会发展的第十三个五年规划纲要》指出：加快铁路大通道建设。加快完善以成都铁路枢纽为中心，连通京津冀、长三角、珠三角三大经济圈，融入“一带一路”国际

运输大通道的铁路运输干线网络。

《四川省“十三五”综合交通运输发展规划》提到：推进成渝国家级城市群建设，推动省内重点经济区加快建设，发展壮大县域经济，培育支撑全省经济发展的新兴增长极和增长点。要求继续加强成渝城市群交通运输一体化和网络化建设，实现成都、重庆之间以及与周边城市之间 1—2 小时通达。加快构建成都平原、川南、川东北、攀西城市群综合交通网络，加快川西北经济区对外通道建设，加强城市群、经济区内部和城市群之间铁路、公路快速通道的衔接，形成多层次、便捷化的区域、城际交通网。完善快速干线交通网，推进重点区域城际铁路建设。

《南充市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出：以区域性综合交通枢纽建设为引领，构建系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠、互联互通的基础设施体系，更好发挥对经济社会发展的支撑引领作用。加强铁路通道建设。围绕建设“米字型”高速铁路网，加快推进高速铁路、城际铁路、南充高铁枢纽站建设，提升高铁枢纽功能。加快建设成达万高铁、汉巴南铁路，争取南广城际铁路，积极融入国家高铁网，形成畅联成渝、通达全国的铁路快捷运输大通道。

（二）项目情况

1. 参与主体

实施机构：南充市发展和改革委员会。

项目业主：南充市交通投资开发有限责任公司。

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。

本次为筹集南充市承担的成南达万铁路建设项目资本金，筹集的资本金将用于成南达万铁路在南充市行政区划内的征地拆迁、以及变更营山县境内线路方案。

成都至达州至万州铁路位于四川省和重庆市境内，线路西起成都市，向东经四川省资阳市、遂宁市、南充市、达州市、重庆市开州区，南至重庆市万州区，新建长度 432.386km（四川 390.351km，重庆市 42.035km）。本项目东与在建郑万高铁沟通，是国家中长期铁路网“八纵八横”高速铁路主通道之沿江通道的重要组成部分；也是成渝城市群城际铁路网的组成部分。本项目是一条承担中长途区际客流为主，兼顾城际客流的高速铁路。

全线共设车站 13 个，其中新建 7 座（乐至、蓬溪南、营山西、渠县北、达州南、开江南、岳溪），利用成自铁路车站 3 座（天府、天府机场、资阳西），引入既有站 3 座（遂宁、南充北、万州北）。正线桥梁长 200.251km（成遂段 67.759km，遂万段 132.492km），隧道长 124.893km（成遂段 6.375km，遂万段 118.518km），桥隧总长 325.144km，占线路长度的 75.20%。全线永久用地（不含综合开发用地）25096.9 亩，临时用地 19073.01 亩，拆迁面积 122.83 万平方米，正线铺轨公里，铺道岔 240 组，新建房屋面积 28.92 万平方米。

二、经济社会效益分析

1. 经济效益

1) 是统筹成渝地区经济一体化、促进沿线地区经济、旅游联动协调发展的重要基础设施。本项目串联成渝城市群的“一核”(成都都市圈)、“两区”(南遂广、达万城镇密集区),可有效缩短南遂广、达万城镇密集区与成都都市圈的时空距离,强化成都对沿线地区的经济辐射力度,是统筹成渝地区经济一体化、促进沿线地区融合、协同发展的重要交通方式。同时,本项目串联沿线特色旅游景点,促进沿线旅游资源的连片开发和特色旅游品牌的打造,是实现旅游资源整体开发的线路。

2) 带动相关产业的发展:便捷的交通能够促进通讯、建筑、旅游、餐饮、商业、饭店、娱乐等相关产业发展,尤其能够带动第三产业升级。对旅游业和服务业而言,缩短旅行时间、提高旅行舒适度,可以促进本地的人口及物资的流动,从而推动旅游业和服务业的兴盛。加快沿线区域的建设与开发,引导该区域产业结构和产业布局的调整,带动商业、建筑业、运输业等相关产业的迅速发展,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。

3) 改善南充市投资环境:项目的建设将进一步加强区域中心城市与沿线城市间的联系,扩充成都、重庆中心城市的辐射功能,从而带动整个西部地区的社会经济发展。为南充市区域经济中心建设提供强大交通支撑,将快速提升南充市区域经济影响力。随着区域经济联系的加强,城市内外交通的便捷,南充市的投资环境大大改善。

2. 社会效益分析

1) 支持“长江经济带发展”国家战略的重要基础设施：本项目覆盖长江经济带的“一翼（沪蓉翼）、一极（成渝城市群）”，是引领长江经济带发展的重要支撑和强力引擎，能够有力推动长江上游成渝城市群绿色、协调、共享发展，优化空间格局，构建长江经济带绿色生态交通体系，促进长江经济带国家战略的落实。

2) 推进铁路供给侧改革、构建长江经济带综合立体交通走廊的骨干交通方式：本项目建成后，将显著提高沿江通道的铁路竞争力，铁路在综合交通中的市场份额将从现状的 9.39%~40.35% 提升至远期的 41.39%~51.86%，并衔接融合其他交通方式，优化调整通道运输结构，为实现铁路客运向高质量发展、推动铁路供给侧改革、构建长江经济带以轨道为主的综合立体交通走廊和建设交通强国等都发挥着重要的骨干先行作用。

3) 国家中长期铁路网“八纵八横”高速铁路主通道之沿江通道重要组成部分，提高沿江高铁通道运输质量的重要举措，本项目与郑万高铁、宜昌至郑万高铁联络线、汉宜高铁构建沿江高速铁路通道，本项目的建设是提高国家“八纵八横”沿江高速铁路通道运输质量的重要举措。

4) 本项目是成渝城市群城际铁路网的组成部分，衔接城际主要有绵遂内城际、（汉）巴南城际。本项目遂宁至万州段承担绵遂内城际辐射的川北、川南地区至川东地区的城际客流；遂宁至南充段承担（汉）巴南城际辐射的巴中至成都、川南地区的城际客流；成都至万州段承担成都至沿线地区城际客流。因此，本

项目不仅承担沿线城际客流，还将与绵遂内城际、（汉）巴南城际的一并发挥城际网络规模效应。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

本项目为筹集新建铁路成都至达州至万州铁路资本金，包括南充市应承担的首期征地拆迁费用（不包含变更车站规模增加投资、以及实际增加的征地拆迁费用）、以及由沿线市县承担的变更营山县境内线路方案增加的投资。

根据四川省发展和改革委员会关于征求新建成都至达州至万州高速铁路四川境内段资金筹措方案意见的函（川发改铁机综合函[2020]538号）：南充市出资任务合计为40.3亿元，其中项目征地拆迁费用为27.9亿元、变更营山县境内线路方案增加投资4.7亿元、变更车站规模增加投资7.7亿元。

因此，本次南充市承担的费用合计为344117.50万元，其中应承担的铁路资本金为326000.00万元（包括本期征地拆迁费用279000.00万元、变更营山县境内线路方案增加投资4.7亿元），占总费用的94.74%；建设期债券利息17842.50万元，占总费用的5.18%；发行费用为275.00万元，占总费用的0.08%。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹集情况

本次资金筹措总额为344117.50万元。其中，地方自筹资金69117.50万元，占比20.09%。地方自筹资金来源于南充市本级及铁路过境区县的财政预算资金。

计划发行专项债券融资 275000.00 万元，占项目资金筹措总额的 79.91%，全部作为新建铁路成都至达州至万州铁路项目资本金。

根据资金使用计划，拟分三年发行，其中 2021 年拟发行 30 年期专项债券 59000.00 万元，2022 年拟发行 30 年期专项债券 141000.00 万元，2023 年拟发行 30 年期专项债券 75000.00 万元。

2. 资金使用计划

南充市筹措总额为 344117.50 万元，其中 2021 年计划投资规模为 60786.50 万元，2022 年计划投资规模为 174768.50 万元，2023 年计划投资规模为 108562.50 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

本项目收入来源于南充市（市本级、顺庆区、嘉陵区、高坪区、蓬安县和营山县）提取的成南达万铁路建设专项资金。

本项目预计总收入合计 611432.10 万元。

2. 项目成本

本次为筹集新建铁路成都至达州至万州铁路资本金中南充市需承担部分，不涉及项目经营，故不需考虑经营成本；投入新建铁路成都至达州至万州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 204907.50 万元。

(二) 资金测算平衡情况

计算期内累计资金流入 955549.60 万元，累计资金流出 824025.00 万元，累计现金结余 131524.60 万元。本次全部 275000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 131524.60 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。

(2021年-2036年)资金测算平衡表(单位:万元)

序号	项目	合计	建设期			运营期												
			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	2036年
1	经营活动净现金流量	611432.10				20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07
1.1	现金流入	611432.10				20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07
1.2	现金流出	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-326000.00	-59400.00	-168800.00	-97800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	筹资活动净现金流量	-153907.50	59400.00	168800.00	97800.00	-12375.00	-12375.00	-12375.00	-14681.90	-20088.80	-22661.30	-22166.30	-21671.30	-21176.30	-20681.30	-20186.30	-19691.30	-19196.30
3.1	现金流入	344117.50	60786.50	174768.50	108562.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.1	项目资本金投入	69117.50	1786.50	33768.50	33562.50													
3.1.2	债券	275000.00	59000.00	141000.00	75000.00													
3.2	现金流出	498025.00	1386.50	5968.50	10762.50	12375.00	12375.00	12375.00	14681.90	20088.80	22661.30	22166.30	21671.30	21176.30	20681.30	20186.30	19691.30	19196.30
3.2.1	债券利息支付	222750.00	1327.50	5827.50	10687.50	12375.00	12375.00	12375.00	12321.90	12088.80	11661.30	11166.30	10671.30	10176.30	9681.30	9186.30	8691.30	8196.30
3.2.2	债券发行费用	275.00	59.00	141.00	75.00													
3.2.3	偿还债务本金	275000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2360.00	8000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00
4	净现金流量	131524.60	0.00	0.00	0.00	8006.07	8006.07	8006.07	5699.17	292.27	-2280.23	-1785.23	-1290.23	-795.23	-300.23	194.77	689.77	1184.77
5	累计盈余资金		0.00	0.00	0.00	8006.07	16012.14	24018.21	29717.38	30009.65	27729.42	25944.19	24653.96	23858.73	23558.50	23753.27	24443.04	25627.81

(2037 年-2053 年) 资金测算平衡表(单位: 万元)

序号	项目	合计	运营期																
			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	2053 年
1	经营活动净现金流量	611432.10	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07
1.1	现金流入	611432.10	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07	20381.07
1.2	现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-326000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	筹资活动净现金流量	-153907.50	-18701.30	-18206.30	-17711.30	-17216.30	-16721.30	-16226.30	-15731.30	-15236.30	-14741.30	-14246.30	-13751.30	-13256.30	-12761.30	-12266.30	-11771.30	-8969.40	-3067.50
3.1	现金流入	344117.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.1	项目资本金投入	69117.50																	
3.1.2	债券	275000.00																	
3.2	现金流出	498025.00	18701.30	18206.30	17711.30	17216.30	16721.30	16226.30	15731.30	15236.30	14741.30	14246.30	13751.30	13256.30	12761.30	12266.30	11771.30	8969.40	3067.50
3.2.1	债券利息支付	222750.00	7701.30	7206.30	6711.30	6216.30	5721.30	5226.30	4731.30	4236.30	3741.30	3246.30	2751.30	2256.30	1761.30	1266.30	771.30	329.40	67.50
3.2.2	债券发行费用	275.00																	
3.2.3	偿还债务本金	275000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	8640.00	3000.00
4	净现金流量	131524.60	1679.77	2174.77	2669.77	3164.77	3659.77	4154.77	4649.77	5144.77	5639.77	6134.77	6629.77	7124.77	7619.77	8114.77	8609.77	11411.67	17313.57
5	累计盈余资金		27307.58	29482.35	32152.12	35316.89	38976.66	43131.43	47781.20	52925.97	58565.74	64700.51	71330.28	78455.05	86074.82	94189.59	102799.36	114211.03	131524.60

五、项目绩效目标

（一）数量：本次资金筹措总额为 344117.50 万元。其中，地方自筹资金 69117.50 万元，占比 20.09%。地方自筹资金来源为南充市本级及铁路过境区县的财政预算资金。计划发行专项债券融资 275000.00 万元，占项目资金筹措总额的 79.91%。其中 2021 年拟发行 30 年期专项债券 59000.00 万元，2022 年拟发行 30 年期专项债券 141000.00 万元，2023 年拟发行 30 年期专项债券 75000.00 万元。

南充市应承担的费用 2021 年计划投资规模为 60786.50 万元，2022 年计划投资规模为 174768.50 万元，2023 年计划投资规模为 108562.50 万元。

项目资金需求与项目建设进度匹配，与年度目标匹配。债券发行规模合理，分年发行规模、期限与项目建设进度相匹配。

（二）时效：拟发行债券期限为 30 年期。

（三）经济效益：本项目具有重大的经济社会效益，是推动“区域协调发展”，促进成渝地区双城经济圈发展，助力四川天府新区建设的需要，能优化沿线旅游产业，促进旅游资源连片开发，改善南充市投资环境，快速提升南充市区域经济影响力。

（四）社会效益：本项目建成后是形成我国东中部地区进藏最便捷铁路通道，能够满足促进民族团结、巩固边疆稳定的需要；

同时也能完善成渝城市群城际网，满足成渝城市群的客运需求的需要。

（五）可持续性影响：本项目是支持“长江经济带国家战略”，践行新发展理念，彰显铁路担当的需要；是落实“交通强国、铁路先行”，推进沿江铁路通道高质量发展的需要；是构建国家“八纵八横”高速铁路主通道之沿江通道，补强沿江货运短板的需要。

（六）服务对象满意度：通过问卷调查等手段，获取满意度达到“良好/满意/90分”及以上。

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提取的南充市（市本级、顺庆区、嘉陵区、高坪区、蓬安县和营山县）铁路建设专项资金是否能达预期。

一方面，本项目评估了每年南充市（市本级、顺庆区、嘉陵区、高坪区、蓬安县和营山县）的土地出让情况，本项目土地出

让计提面积采用的是近三年各区域的经营性建设用地平均出让面积，并考虑到了土地出让等下行风险，同时对项目收入进行了压力测试，市场风险较小。同时本项目建设将进一步带动南充市（市本级、顺庆区、嘉陵区、高坪区、蓬安县和营山县）经济的快速发展，可以更好带动南充市（市本级、顺庆区、嘉陵区、高坪区、蓬安县和营山县）房地产市场的健康发展。

此外，本项目除土地出让收入外，还将通过预算安排等多种渠道投入铁路专项资金，在新建成都至达州至万州高速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

本项目主管部门是南充市发展和改革委员会，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。

本项目业主单位是南充市交通投资开发有限责任公司，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。

九、补充说明

新建成都至达州至万州铁路项目专项债券资金总需求 275000 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，2018-2021 年顺庆区已发行 18100 万元。本次顺庆区拟继续发行 22700 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。