

新建汉中至巴中至南充铁路南充至巴中段 (南充段)项目情况

一、项目基本情况

(一) 市县及行业专项规划概况

《四川省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》指出：建成成都至兰州、成都至贵阳铁路乐山至贵阳段、西安至成都铁路西安至江油段、川藏铁路成都至雅安段等铁路。加快建设蓉昆高铁成都经天府国际机场至自贡段、川藏铁路雅安至康定（新都桥）段、汉巴南快速铁路等铁路。推进蓉京高铁成都经南充至达州段、包头至海口高铁西安经达州至重庆段、成都至格尔木铁路、川藏铁路康定（新都桥）至林芝段前期工作，规划研究西昌至宜宾、攀枝花至大理（丽江）、雅安至乐山铁路。

《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。

《南充市交通运输“十三五”发展规划》指出要贯彻落实省、市交通“南推计划”，加快构建“21419586”公铁水空四位一体

市交通“南推计划”，加快构建“21419586”公铁水空四位一体综合立体运输网络：即2个机场、4条轨道（兰渝、汉巴南、成南达高铁、兰渝铁路南高支线）、19条高速、5条国道、8条省道、6条快速通道。南充市本次新建汉中至巴中至南充铁路（巴中至南充段）项目已列入国家发展改革委《中长期铁路网规划》，项目建设是川渝地区城际铁路网的重要组成部分，对加强地区快速客运网络建设具有重要意义。

（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

新建汉中至巴中至南充铁路南充至巴中段位于四川省东北部，线路自南充北站引出，途径南充市蓬安县、南充市仪陇县、巴中市恩阳区、巴中市巴中区，引入巴中站至本线终点。正线全长151.919km。共设车站5处；其中南充北为接轨站，新建车站5处（睦坝、仪陇、马鞍、巴中西、巴中东）。主要工程数量：区间路基土石方1250.6万断面方，站场土石方1308.6万断面方；新建特大、大、中桥共105座，新建框架桥8766.1顶平米/21座；新建涵洞2672.32横延米/122座；新建隧道共计64.76延长米/63座；正线铺轨304.82公里，站线铺轨14.28公里，新铺道岔56组，铺道砟63.16万方；铺设通信光缆732.42公里；

联锁道岔 85 组；电力线路 649.3 公里；接触网 422.32 条公里；生产及生活房屋 117389 平方米。

本次为筹集新建汉中至巴中至南充铁路南充至巴中段（南充段）南充市应承担的资本金，筹集的资本金将用于汉巴南铁路南充段建设。

二、经济社会效益分析

1. 经济效益

南充市历史文化悠久，是中国优秀旅游城市、国家园林城市。项目的建设将极大的降低旅游客流的出行时间和成本，推动沿线地区进一步扩大对外开放，加快旅游资源开发，进一步加快经济发展提供高效运输保障。同时能够促进通讯、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。进一步加强区域中心城市与沿线城市间的联系，扩充西安、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，促使南充市区域经济影响力快速提升。

2. 社会效益

项目的建设是实施西部大开发战略，提高沿线地区区位优势，加快融入国家丝绸之路经济带和长江经济带建设，对接欧亚大陆桥，促进区域经济协调发展的需要；可进一步强化川东地区快速客运网，促进川东北地区经济区快速发展，加速融入成渝、关天城市群；打破川陕革命老区交通瓶颈，加快沿线革命老区脱

贫致富，推动川陕革命老区振兴发展规划，落实中央精准扶贫、精准脱贫的各项决策部署，构建和谐社会的重要基础设施；是加快区域城镇化体系建设的实际体现；同时为加快沿线优势资源有序开发，构建川陕革命根据地生态红色旅游基地提供新的契机。完善城际铁路网，可促进区域间经济社会联系，提升城市影响力。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

本次投资合计为 276160.15 万元。其中，南充段正线资本金为 243190.15 万元，占比例 88.06%；建设期债券利息 32760.00 万元，占比例 11.86%；发行费用为 210.00 万元，占比例 0.08%。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹集情况

资金筹措总额为：276160.15 万元，其中，地方自筹资金 66160.15 万元，占比 23.96%。地方自筹资金来源于财政预算资金。

计划发行专项债券融资 210000.00 万元，占项目资金筹措总额的 76.04%。根据资金使用计划，拟分五年发行，其中 2020 年拟发行 30 年期债券 100000.00 万元，2021 年拟发行 30 年期债券 46000.00 万元，2022 年拟发行 30 年期债券 31000.00 万元，2023 年拟发行 30 年期债券 23000.00 万元，2024 年拟发行 30 年期债券 10000.00 万元。

2. 资金使用计划

2019 年已投资 27641.00 万元，2020 年计划投资规模为 103380.33 万元，2021 年计划投资规模为 52829.55 万元，2022 年计划投资规模为 39630.87 万元，2023 年计划投资规模为 32335.92 万元，2024 年计划投资规模为 20342.48 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

项目收入主要来源于南充市本级及南充段沿线四个区县提取的汉巴南铁路南充至巴中段铁路建设专项资金。本项目预计经营期内项目总收入 467490.00 万元。

2. 项目成本

本次为筹集汉巴南铁路南充至巴中段铁路建设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及折旧摊销费用；经营期总成本费用为 137340.00 万元，总成本费用均为财务费用。

（二）资金测算平衡情况

计算期内累计资金流入 743650.15 万元，累计资金流出 623500.15 万元，累计现金结余 120150.00 万元。本次全部 210000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 120150.00 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。

资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目名称	合计	建设期					运营期												
			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	2036 年
1	经营活动净现金流量	467490.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
1.1	现金流入	467490.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
1.1.1	营业收入	467490.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
1.1.2	补贴收入	0.00																		
1.1.3	增值税销项税额	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
1.1.4	其他流入	0.00																		
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
1.2.1	经营成本	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
1.2.2	增值税进项税额	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
1.2.3	税金及附加	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
1.2.4	增值税	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
1.2.5	所得税	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
1.2.6	其他流出	0.00																		
2	投资活动净现金流量	-243190.15	-27641.00	-101030.33	-47248.55	-32332.37	-23830.42	-11107.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	现金流入	0.00																		
2.2	现金流出	243190.15	27641.00	101030.33	47248.55	32332.37	23830.42	11107.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.1	建设投资	243190.15	27641.00	101030.33	47248.55	32332.37	23830.42	11107.48	0.00											
2.2.2	维持运营投资	0.00																		
2.2.3	流动资金	0.00																		
2.2.4	其他流出	0.00																		
3	筹资活动净现金流量	-104149.85	27641.00	101030.33	47248.55	32332.37	23830.42	11107.48	-9450.00	-13360.00	-14978.60	-15927.90	-16508.60	-16539.60	-16161.60	-15783.60	-15405.60	-15027.60	-14649.60	-14271.60
3.1	现金流入	276160.15	27641.00	103380.33	52829.55	39630.87	32335.92	20342.48	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	地方自筹资金投入	66160.15	27641.00	3380.33	6829.55	8630.87	9335.92	10342.48												
3.1.2	市场化融资	0.00																		
3.1.3	流动资金借款	0.00																		
3.1.4	债券	210000.00		100000.00	46000.00	31000.00	23000.00	10000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.5	短期借款	0.00																		
3.1.6	其他流入	0.00																		
3.2	现金流出	380310.00		2350.00	5581.00	7298.50	8505.50	9235.00	9450.00	13360.00	14978.60	15927.90	16508.60	16539.60	16161.60	15783.60	15405.60	15027.60	14649.60	14271.60
3.2.1	债券利息支付	170100.00		2250.00	5535.00	7267.50	8482.50	9225.00	9450.00	9360.00	9138.60	8847.90	8508.60	8139.60	7761.60	7383.60	7005.60	6627.60	6249.60	5871.60
3.2.2	债券发行费用	210.00		100.00	46.00	31.00	23.00	10.00	0.00											
3.2.3	偿还债务本金	210000.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4000.00	5840.00	7080.00	8000.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00
3.2.4	市场化融资利息支付	0.00																		
3.2.5	市场化融资本金支付	0.00																		

序号	项目名称	合计	建设期					运营期												
			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	2036年
4	净现金流量	120150.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6133.00	2223.00	604.40	-344.90	-925.60	-956.60	-578.60	-200.60	177.40	555.40	933.40	1311.40
5	累计盈余资金	956147.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6133.00	8356.00	8960.40	8615.50	7689.90	6733.30	6154.70	5954.10	6131.50	6686.90	7620.30	8931.70

(续表)

序号	项目名称	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	2054年
1	经营活动净现金流量	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
1.1	现金流入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
1.1.1	营业收入	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00	15583.00
1.1.2	补贴收入																		
1.1.3	增值税销项税额	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
1.1.4	其他流入																		
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
1.2.1	经营成本	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
1.2.2	增值税进项税额	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
1.2.3	税金及附加	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
1.2.4	增值税	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
1.2.5	所得税	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
1.2.6	其他流出																		
2	投资活动净现金流量	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
2.1	现金流入																		
2.2	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
2.2.1	建设投资																		
2.2.2	维持运营投资																		
2.2.3	流动资金																		
2.2.4	其他流出																		
3	筹资活动净现金流量	-13893.60	-13515.60	-13137.60	-12759.60	-12381.60	-12003.60	-11625.60	-11247.60	-10869.60	-10491.60	-10113.60	-9735.60	-9357.60	-8979.60	-4691.60	-2695.00	-1367.70	-409.00
3.1	现金流入	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
3.1.1	地方自筹资金投入																		
3.1.2	市场化融资																		
3.1.3	流动资金借款																		
3.1.4	债券	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
3.1.5	短期借款																		
3.1.6	其他流入																		
3.2	现金流出	13893.60	13515.60	13137.60	12759.60	12381.60	12003.60	11625.60	11247.60	10869.60	10491.60	10113.60	9735.60	9357.60	8979.60	4691.60	2695.00	1367.70	409.00
3.2.1	债券利息支付	5493.60	5115.60	4737.60	4359.60	3981.60	3603.60	3225.60	2847.60	2469.60	2091.60	1713.60	1335.60	957.60	579.60	291.60	135.00	47.70	9.00
3.2.2	债券发行费用																		
3.2.3	偿还债务本金	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	4400.00	2560.00	1320.00	400.00
3.2.4	市场化融资利息支付																		
3.2.5	市场化融资本金支付																		

序号	项目名称	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	2054 年
4	净现金流量	1689.40	2067.40	2445.40	2823.40	3201.40	3579.40	3957.40	4335.40	4713.40	5091.40	5469.40	5847.40	6225.40	6603.40	10891.40	12888.00	14215.30	15174.00
5	累计盈余资金	10621.10	12688.50	15133.90	17957.30	21158.70	24738.10	28695.50	33030.90	37744.30	42835.70	48305.10	54152.50	60377.90	66981.30	77872.70	90760.70	104976.00	120150.00

五、项目绩效目标

（一）数量：本次南充市资金筹措总额为 276160.15 万元，其中地方自筹资金 66160.15 万元，占项目总投资的 23.96%。

拟发行债券金额：210000.00 万元，作为南充市承担的汉巴南铁路建设项目资本金，占本次资金筹措总额的 76.04%。拟发行时间：2020 至 2024 年分年度发行，其中 2020 年拟发行专项债券 100000.00 万元，2021 年拟发行债 46000.00 万元，2022 年拟发行债券 31000.00 万元，2023 年拟发行债券 23000.00 万元，2024 年拟发行债券 10000.00 万元；拟发行债券期限为 30 年期；拟发行债券性质：收益与融资自求平衡专项债券。

项目 2019 年投资 27641.00 万元，项目 2020 年投资 103380.33 万元，2021 年计划投资 52829.55 万元，2022 年计划投资 39630.87 万元，2024 年计划投资 32335.92 万元，2024 年计划投资 20342.48 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：项目的建设可以加快南充市乃至四川省城镇化步伐，推动川渝地区的发展，促进沿线地区经济的提升，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。

（四）社会效益：项目的建设完善了四川省快速铁路网，促进了区域综合交通一体化，满足了沿线地区城际客流出行的需要。

（五）可持续性影响：南充市本次新建汉中至巴中至南充铁路（巴中至南充 段）项目已列入国家发展改革委《中长期铁路网规划》，项目建设是川渝地区城际铁路网的重要组成部分，对加强地区 快速客运网络建设具有重要意义。

（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）影响项目收益来源于南充市汉巴南铁路南充至巴中段铁路建设专项资金，相关收入需要评估的因素包括每年南充市境内各区县土地出让情况，土地出让计提面积采用的是近三年各区域平均土地出让面积，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，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

汉中至巴中至南充铁路南充至巴中段(南充段)主管部门是南充市发展和改革委员会。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。

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

新建汉中至巴中至南充铁路南充至巴中段（南充段）项目专项债券资金总需求 210000.00 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，2018-2021 顺庆区已发行 33300 万元。本次顺庆区拟继续发行 24900 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。