

国道 246 线、353 线泸县立石镇至江阳区江北镇段公路工程项目 政府专项债券信息披露文件

一、项目基本情况

(一) 市县及行业专项规划概况。

根据四川省、泸州市“十二五”综合交通运输规划，十二五期间，泸州市将依托泸州港，以水道、公路、铁路、航空四大通道为重点，完善交通网络，加快形成“突出南向、通江达海、功能完善、层次分明”的区域性综合交通枢纽。为抢抓国家在“十三五”期重点支持普通国道发展和建设长江经济带、“一带一路”等战略机遇，加快实施《国家公路网规划（2013-2030）年》，进一步提高普通国道保障能力和服务水平，服务全省“三大发展战略”的实施和支撑全面同步小康目标的实现，四川省交通运输厅、省发改委、省财政厅制定了《普通国道提档升级建设推进方案》（2015-2020 年）。本项目被纳入该推进方案。

(二) 项目情况。

1. 参与主体

实施机构：泸州市交通建设工程管理中心

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：基础设施领域—交通—收费公路

产出说明：本项目位于泸县—江阳区，为原省道 307 线在四川泸州市境内全段，是泸州境内公路主通道之一，是川、滇、黔、渝四省市结合部，成都、重庆、昆明、贵阳联接交点，长江和沱江的交汇处，距省会成都市约 270 公里，距重庆市约 190 公里，是四川省国省干道网中的重要组成部分。项目全长 71.872 公里，项目起点位于泸州永川界的永泸桥，顺接国道 246 线 重庆段，终点位于位于泸州市江阳区江北镇易家湾和宜宾市江安县井口镇高石坎交界处，止点与国道 353 线宜宾段顺接，终点桩号 K71+793。

二、经济社会效益分析

1. 从经济费用效益分析角度看，本项目在专项债券存续期内还本付息资金充足，债券本息资金覆盖率可达到 1.15 倍。当通行费收入（公路+桥梁）、服务区经营收入、广告经营收入及可出让用地收入、项目运营成本

和利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然>1，本项目经济抗风险能力较强。

2. 社会效益分析：本项目的建设及营运对当地国民经济和社会发展的贡献和影响是显著的，它不仅能带动当地 GDP 总量增长，而且对加快区域优势资源开发，促进区域产业结构的优化和调整，提高沿线居民的生活水平和质量，促进当地文化、教育、卫生事业的发展，加快城乡一体化进程都起到积极的作用。项目投资能较大限度地发挥投资效益和取得良好的社会效益。同时，在本项目建设过程中，应采取有效的处置预案及防范措施，积极规避拆迁、安置不当引起的社会风险和投资风险，促使项目与社会相互适应、相互协调。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一） 投资估算

本项目估算投资总额为 344,769 万元，其中工程费用 202,837 万元、工程建设其他费用 118,253 万元、预备费用 16,054 万元、新增费用 1,800 万元、建设期发债利息 5,625 万元（建设期专项债券利息按 4.5%估算）、专项债券发行费 200 万元（按发行金额的 1‰估算）。

（二） 资金筹措方案。

1. 资金来源

初步拟定项目总投资的 41.99%为自有资本金注入，另 58.01%的资金通过发行专项债券筹集。项目自有资金投入为 144,769 万元，项目专项债券筹资 200,000 万元。

2. 资金使用计划

表 1 资金使用计划表

单位：万元

年度	2018	2019	2020	合计
投资进度	20.00%	50.00%	30.00%	100%
建安工程费	40,250	100,626	60,375	201,251
设备及工具、器具购置费	317	793	476	1,586
工程建设其他费用	23,651	59,127	35,476	118,253
预备费	3,211	8,027	4,816	16,054
新增费用	360	900	540	1,800
建设期发债利息	-	225	5,400	5,625
债券发行费用	5	115	80	200
投资估算	67,794	169,812	107,163	344,769

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

项目运营期间的收入主要由车辆通行费收入、项目可经营性设施（如加油站、加气站、充电站等）经营收入、广告经营收入、项目沿线一定范围土地开发使用等配套资源收入组成，运营期收入预测如下：

1) 车辆通行费收入预测：

公路收费：参考四川省交通厅《收费公路车辆通行费车型分类》标准，并考虑区域内经济水平和承受能力，确定本项目收费标准，考虑其它支出费用的逐年增长、物价总体水平持续走高，收费标准也将进行适当调整，每10年提高一次收费标准；

桥梁收费：根据《四川省高速公路特大桥梁和隧道加收车辆通行费审核试行办法》及项目实际情况，参考四川省已建成桥梁收费标准，桥梁在第1年、10年、20年一类车收费标准分别为3元/车、4元/车、5元/车。

2) 项目可经营性设施（如加油站、加气站、充电站等）经营收入：

项目沿线共计修建2座综合服务区，服务区主要建设及服务内容包括加油站、加气站、充电站、汽车修理、生活服务、停车住宿等，参考四川省其他已建成服务区收益，每个服务区平均年收入约3000万元，年均增长率按5%估算。

3) 广告经营收入预测

项目沿线两侧共计修建250个广告设施，平均每个广告设施年收入为25万元，年均增长率按3%估算。

4) 项目沿线一定范围土地开发使用等配套资源收入预测：

本项目线路总长约71.87km，将项目沿线两侧各1km范围内用地的20%（约4.31万亩）作为可出让用地，泸州市政府在土地出让收入扣除土地成本和上缴国家部分后每亩提取3万元作为本项目归还专项债券的专项资金并纳入本项目政府性基金预算管理。该收入暂按债券偿还期内平均分配考虑，即平均每年提取的土地出让收入约8620万元，总计约86200万元。

2. 项目成本

年度运营成本主要包含日常养护费（运营管理费、小中修养护费）、大修费等。

- 1) 运营管理费：各年运营管理费按 3%逐年递增；
- 2) 小中修养护费和大修费：

预测本项目的小中修养护费平均为 5 万元/公里；预测公路大修费用主要为路面重新罩面费用，本项目为沥青混凝土路面，每 8 年进行一次大修，大修费用按路面造价的约四分之一计，为 280 万元/公里，大修年的小中修养护费费用减半，此后逐年按 3%递增。

（二）资金测算平衡情况

资金测算平衡情况详见表 2。

五、项目绩效目标

通过敏感性分析，当通行费收入（公路+桥梁）、可经营性设施经营收入、广告经营收入及可出让用地收入、项目运营成本和利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然>1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

六、潜在影响项目的风险评估

（一）项目进度风险

受到征地、批复、施工进度等方面的影响，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）市场风险和利率波动风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。市场利率波动将会对投资项目财务成本产生影响，进而影响本项目收益和融资平衡。

（三）财务风险

由于本债券对应项目仍在实施过程中，可能存在资金周转、投资估算等方面的风险，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、主管部门和项目单位职责

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 and 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。

项目单位作为项目业主单位，负责制定项目年度建设计划，安排协调、组织项目资金、检查督促计划实施；建立独立的基建账户，按照国家规定制定规范的项目财务、会计和报账管理制度，检查监督项目资金的到位和使用情况；严格执行管理制度，建立有效监督机制；对项目监理单位进行管理，监督执行各项目技术方案和技术标准，对已完成工程进行经济、技术、财务监测评价，组织工程竣工验收；做好项目建设组织协调工作，编制建设管理计划、工程进度计划及资金计划，对项目建设施工组织设计、施工进度计划、施工方案、施工质量保证体系等进行持续管理和监督，确保项目按合同工期、投资、质量完成；建立质量管理体系，遵循相关国家标准或工程管理的其他要求；进行质量策划，制定质量目标，编制质量计划，确保工程质量达到国家现行规范要求，并经验收合格。

九、补充说明

此项目债券资金总需求 200,000 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，2018 年-2022 年已发行 134,500 万元。本次拟继续发行 10,000 万元（其中江阳区 6600 万元、龙马潭区 3400 万元），期限 10 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。