

诺水河至光雾山公路（米仓大道）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“十三五”综合交通运输发展规划》提出：四川综合交通运输将紧紧围绕国家、全省经济社会发展的总体战略布局，紧扣全面建成小康社会发展目标，全面融入长江经济带综合立体交通走廊、“一带一路”互联互通大通道国家区域发展新格局，有效支撑全省“三大发展战略”，深入实施交通精准扶贫攻坚，切实发挥好交通运输对经济社会发展的基础性、先导性、服务性作用。诺水河至光雾山公路（米仓大道）项目的建设将极大地提高项目沿线交通基础设施的通达程度、水平和通行质量，有利于沿线乡镇村落与通江县及巴中市各区县的人员、物资流通。道路条件的改善，还能够促进当地特色旅游产业和矿产、能源等优势产业的进一步开发，带动经济快速发展。因此，为快速推进四川省普通省道路网布局的建设进度，提高通道整体通行能力，满足日益增长的交通运输需求，开发优势旅游资源，项目实施迫在眉睫。

（二）项目情况

1. 参与主体

项目业主：四川米仓山建设工程有限公司

2. 项目概况

（1）项目所属领域

本项目属于交通基础设施项目，具有一定的公益性及收益性。

(2) 项目产出说明

诺水河至光雾山公路起于通江县两河口镇，经诺水河镇、铁厂乡及南江县汇滩乡、关坝镇，止于南江县寨坡乡。项目主线全长 85.332 公里，其中通江境内 48.285 公里，南江境内 37.092 公里，6 条连接线共 11.751 公里，主线按一级公路技术标准建设，全线共设置桥梁 21819.64 米/106 座，涵洞 124 道，隧道 30602 米/13 座，1 座互通式立交。

二、经济社会效益分析

本项目的实施可以为巴中市带来更多的政府性基金收入，是增加地方财政收入的重要保障，进而提升巴中市的财政支出能力；有利于保障地方经济可持续发展；有利于促进当地旅游业发展，增加群众收入。本项目建成后，将为该区域地方经济和旅游事业的健康快速协调发展提供便捷、舒适、安全的交通运输环境，社会效益极其显著。

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 1,297,368.26 万元，其中：建筑安装工程费 1,020,954.81 万元，占总投资的 78.69%；设备及器具购置费 24,061.06 万元，占总投资的 1.85%，工程建设其他费用 95,672.94 万元，占总投资的 7.37%，预备费 86,679.45 万元，占总投资的 6.69%，建设期利息 70,000.00 万元，占总投资的

5.40%。

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹集情况

项目总投资 1,297,368.26 万元，资金来源包括项目资本金、政府筹集资金和专项债券 3 部分。其中项目资本金 259,474.26 万元，占总投资的 20.00%，资金来源包括省级补助资金和巴中市、通江县、南江县政府自筹资金；政府筹集资金 337,894.00 万元，占总投资的 26.04%，由巴中市、通江县、南江县政府按 4:3:3 比例分别负责进行筹集；专项债筹集 700,000.00 万元，占总投资的 53.96%。

2. 资金使用计划

政府投入资本金和本次债券融资资金将于 2020-2026 年投入到项目工程建设工作中，在保证项目工程投资资金充足的情况下，充分利用且不浪费当年度专项债券融资额度。结合本项目建设计划，后续项目资金使用计划如下表所示：

诺水河至光雾山公路（米仓大道）项目资金使用计划表

时间	资金使用计划（万元）
2020 年	44,880.64
2021 年	170,779.86
2022 年	191,475.58
2023 年	335,750.66
2024 年	128,240.76
2025 年	224,380.50

2026 年	201, 860. 26
合计	1, 297, 368. 26

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

诺水河至光雾山公路（米仓大道）项目实施可以产生可靠的收入来源：车辆通行费收入、广告及服务设施收入、土地开发配套收入。

2. 项目成本

项目成本主要包括经营成本（道路日常养护费用、运营电费、管理费用、大修费用、税金及附加）、固定资产折旧和债券利息。本项目运营期成本共计 1,362,630.92 万元。

(二) 资金测算平衡情况

债券存续期内，运营总收入 2,044,896.54 万元，运营成本（不含折旧）92,047.68 万元，总收益 1,952,848.86 万元，债券存续期现金净流入为 581,406.42 万元，本息总额为 1,260,000.00 万元，本息覆盖倍数为 1.62，项目分年度融资平衡表详见下表：

序号	项目名称	建设期				运营期	
		2020	2021	2022	2023	2024	2025
		1	2	3	4	1	2
1	资金流入	259,473.65	389,210.48	389,210.48	259,473.65	56,566.65	59,388.54
1.1	资本金流入	119,473.65	179,210.48	179,210.48	119,473.65		
1.2	债券资金流入	140,000.00	210,000.00	210,000.00	140,000.00		
1.3	运营现金流入					56,566.65	59,388.54
2	资金流出	251,073.65	382,210.48	390,610.48	273,473.65	30,463.49	30,516.22
2.1	建设投资资金流出	245,473.65	368,210.48	368,210.48	245,473.65		
2.2	营运成本（不含折旧）流出					2,463.49	2,516.22
2.3	所得税					-	-
2.4	本息支出	5,600.00	14,000.00	22,400.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00
2.4.1	发债利息支出	5,600.00	14,000.00	22,400.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00
2.4.2	归还债券本金	-	-	-	-	-	-
3	净现金流量	8,400.00	7,000.00	-1,400.00	-14,000.00	26,103.16	28,872.32
4	累计净现金流量	8,400.00	15,400.00	14,000.00	-0.00	26,103.16	54,975.48

续表一

序号	项目名称	运营期					
		2026	2027	2028	2029	2030	2031
		3	4	5	6	7	8
1	资金流入	62,682.51	66,196.20	69,954.56	73,962.39	98,338.49	101,701.53
1.1	资本金流入						
1.2	债券资金流入						
1.3	运营现金流入	62,682.51	66,196.20	69,954.56	73,962.39	98,338.49	101,701.53
2	资金流出	30,572.56	30,631.25	30,692.42	31,286.87	37,510.05	38,398.01

2.1	建设投资资金流出						
2.2	营运成本（不含折旧）流出	2,572.56	2,631.25	2,692.42	2,756.14	2,928.35	2,991.28
2.3	所得税	-	-	-	530.73	6,581.70	7,406.73
2.4	本息支出	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00
2.4.1	发债利息支出	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00
2.4.2	归还债券本金	-	-	-	-	-	-
3	净现金流量	32,109.95	35,564.95	39,262.14	42,675.52	60,828.44	63,303.52
4	累计净现金流量	87,085.43	122,650.38	161,912.52	204,588.04	265,416.48	328,720.00

续表二

序号	项目名称	运营期					
		2032	2033	2034	2035	2036	2037
		9	10	11	12	13	14
1	资金流入	105,189.32	108,818.15	112,578.43	116,478.79	120,542.28	124,747.77
1.1	资本金流入						
1.2	债券资金流入						
1.3	运营现金流入	105,189.32	108,818.15	112,578.43	116,478.79	120,542.28	124,747.77
2	资金流出	39,318.66	64,411.66	41,268.16	42,296.82	43,368.07	44,476.54
2.1	建设投资资金流出						
2.2	营运成本（不含折旧）流出	3,056.22	35,303.95	3,192.51	3,263.94	3,337.77	3,413.91
2.3	所得税	8,262.44	1,107.72	10,075.65	11,032.88	12,030.30	13,062.63
2.4	本息支出	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00
2.4.1	发债利息支出	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00
2.4.2	归还债券本金	-	-	-	-	-	-
3	净现金流量	65,870.66	44,406.49	71,310.27	74,181.97	77,174.21	80,271.23
4	累计净现金流量	394,590.66	438,997.14	510,307.42	584,489.38	661,663.60	741,934.83

续表三

序号	项目名称	运营期					合计
		2038	2039	2040	2041	2042	
		15	16	17	18	19	
1	资金流入	129,132.68	122,673.99	165,535.82	171,896.34	178,512.10	3,342,264.80
1.1	资本金流入						597,368.26
1.2	债券资金流入						700,000.00
1.3	运营现金流入	129,132.68	122,673.99	165,535.82	171,896.34	178,512.10	2,044,896.54
2	资金流出	45,631.80	184,078.03	260,806.95	256,167.77	181,594.78	2,760,858.38
2.1	建设投资资金流出						1,227,368.26
2.2	营运成本（不含折旧）流出	3,492.62	3,573.82	3,858.43	3,952.69	4,050.12	92,047.68
2.3	所得税	14,139.18	12,504.21	24,548.52	28,215.08	31,944.66	181,442.43
2.4	本息支出	28,000.00	168,000.00	232,400.00	224,000.00	145,600.00	1,260,000.00
2.4.1	发债利息支出	28,000.00	28,000.00	22,400.00	14,000.00	5,600.00	560,000.00
2.4.2	归还债券本金	-	140,000.00	210,000.00	210,000.00	140,000.00	700,000.00
3	净现金流量	83,500.88	-61,404.04	-95,271.13	-84,271.43	-3,082.68	581,406.42
4	累计净现金流量	825,435.70	764,031.66	668,760.54	584,489.11	581,406.42	

五、项目绩效目标

（一）产出目标

数量目标：诺水河至光雾山公路起于通江县两河口镇，经诺水河镇、铁厂乡及南江县汇滩乡、关坝镇，止于南江县寨坡乡。项目主线全长 85.332 公里，其中通江境内 48.285 公里，南江境内 37.092 公里，6 条连接线共 11.751 公里，主线按一级公路技术标准建设，全线共设置桥梁 21819.64 米/106 座，涵洞 124 道，隧道 30602 米/13 座，1 座互通式立交。

质量目标：符合验收标准，达到行业基准水平。

时效目标：本项目建设期 84 个月，严格执行工程建设程序合理有序地安排项目建设进度。

成本目标：本项目总投资 1,297,368.26 万元。

（二）效益目标

经济效益目标：

1、直接经济效益

本项目收入主要是收费一级公路对应的车辆通行费收入。本项目的收入为地方政府性基金收入的重要来源。通过实施本项目可以为巴中市带来更多的政府性基金收入，是增加地方财政收入的重要保障，进而提升巴中市的财政支出能力。

2、间接经济效益

（1）保障地方经济可持续发展

收费公路的建设为城市建设提供了后备力量与经济保障。巴中市人民政府可逐步加大对公路沿线的开发投入，缩短城乡时间和空间距离，坚持基础设施建设和农村经济发展先行，努力调整农村产业结构、缩小城乡差距，为地方经济的平衡发展和可持续发展提供坚实的后盾。

（2）促进当地旅游业发展，增加群众收入

本项目是促进地方经济社会发展的民生大道。通过交通建设带来的外部投资与加油加气等服务行业的发展会产生较大的岗位与人员需求，进而增加沿线就业人数，降低失业率，增加群众收入。

社会效益目标：本项目建成后，将完善当地的交通基础设施条件，改善该区域的投资条件，增强对外来投资的吸引力，对促进区域经济发展，促进当地人民收入的增加和人民生活水平的提高有着重要的意义。本项目建成后将极大地改善区域交通出行条件，对加大区域旅游资源开发力度、拓展沿线地区旅游市场、增加旅游景点对外吸引力、激活旅游业发展潜力、促进旅游经济的发展都将起到重要的作用，将显著提高现有公路的通行能力和行车安全性，改善旅游环境。

六、潜在影响项目的风险评估

项目可能存在施工、运营等影响项目收益或者融资平衡结果的风险因素，通过实施机构采取合理可控的风险控制措施能够有效的规避、减轻相关风险的发生，经评估，项目风险可控。

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、项目单位职责

四川米仓山建设工程有限公司负责工程项目施工管理的全面工作，对项目管理内的各项的工作进度、质量、安全和文明施工等进行全面监督管理。

九、主管部门职责

巴中市交通运输管理局将会加强对本项目的管理和监督，确保项目收益和融资平衡。巴中市财政局将会同巴中市交通运输局建立和完善相关制度，加强对本地区专项债券发行、使用、偿还的管理和监督工作。

十、补充说明

根据发行计划及额度安排，此项目 2025 年拟申请发行 205500 万元，本次拟发行 5500 万元，期限 20 年。此项目债券资金总需求 700000 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，至今已发行 359500 万元。本次拟继续发行 5500 万元，期限 20 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。

卷之八

卷之八

卷之八

卷之八

卷之八