

---

# 江西省信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程 项目实施方案

赣州市财政局  
二〇二二年十二月

A red circular official seal of the Ganzhou City Finance Bureau is stamped over the signature area. The seal features a five-pointed star in the center, with the characters '赣州市' (Ganzhou City) along the top arc and '财政局' (Finance Bureau) along the bottom arc.

---

## 前言

2022 年是党的二十大召开之年，是我们党进入全面建设社会主义现代化国家、向第二个百年奋斗目标进军新征程的重要时刻。中央经济工作会议提出今年经济工作要稳字当头、稳中求进，各地区各部门要担负起稳定宏观经济责任，各方面要积极推出有利于经济稳定的政策，政策发力适当靠前。地方政府专项债对确保经济平稳运行有着重大意义，在拉动有效投资、扩内需、促消费起着重要推动作用。

本次申请发行的专项债券项目，符合地方政府公共交通建设领域，是以纳入政府性基金收入及专项收入预算管理的收入偿还的地方政府专项债券。在风险可控的前提下，按照依法依规适度举债，保障重点领域合理融资需求的原则。信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程项目 2023 年拟发行 20 年期地方政府专项债券 10,000.00 万元。

项目实施过程中，将按照市场规则向投资者进行详细的项目信息披露，保障投资者权益，更好地发挥专项债券对地方稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的支持作用。

---

## 一、项目概况

### （一）项目所在地基本情况

#### 1、所在地基本情况

赣州为江西省下辖地级行政区（市），简称“虔”，别称“虔城”，也称“赣南”，位于江西省南部，是江西省的南大门，是江西省面积最大、人口和下辖县市最多的地级市，下辖章贡区、南康区、赣县区 3 个市辖区，信丰县、大余县、上犹县、崇义县、安远县、龙南县、定南县、全南县、宁都县、于都县、兴国县、会昌县、寻乌县、石城县 14 个县，代管县级瑞金市，赣州经济技术开发区、蓉江新区 2 个功能区，总面积 39,379.64 平方千米，2018 年户籍人口为 981.46 万人。

赣州是江西省省域副中心城市，拥有三个国家级经济技术开发区和全省首个综合保税区。赣州是全国稀有金属产业基地和先进制造业基地、红色文化传承创新区和著名的红色旅游目的地、区域性综合交通枢纽、原中央苏区振兴发展示范区、赣粤闽湘四省通衢的区域性现代化中心城市。赣州都市区也是江西省重点培育和发展的三大都市区之一。

赣州有着 2200 多年的建城史，历来为江南政治经济军事重镇。文天祥、周敦颐、海瑞、王守仁、辛弃疾和中共第一代核心领导人皆在赣南主政过。此外，赣州是世界风水堪舆文化发源地，还有着国家历史文化名城、千里赣江第一城、江南宋城、客家摇篮、红色故都、世界橙乡、世界钨都、稀土王国等美誉。

2012 年 6 月 28 日，国务院正式出台《国务院关于支持赣南等原中央苏区振兴发展的若干意见》，旨在全方位多领域努力推动赣南等原中央苏区振兴发展。至此，赣南苏区振兴发展上升为国家战略，赣州在全国的战略地位更加凸显，赣

州也因此成为中部首个执行西部大开发税收政策的城市。

## 2、所在地经济、财政与债务情况

2019 年，赣州市本级一般公共预算收入 47.30 亿元，政府性基金预算收入 83.36 亿元，其中国有土地使用权出让收入 73.63 亿元，政府性基金预算支出 81.40 亿元，其中国有土地使用权出让支出 59.22 亿元。

2020 年，赣州市本级一般公共预算收入 48.70 亿元，政府性基金预算收入 83.95 亿元，其中国有土地使用权出让收入 57.50 亿元，政府性基金预算支出 83.95 亿元，其中国有土地使用权出让支出 57.50 亿元。

2021 年，赣州市本级一般公共预算收入 45.95 亿元，政府性基金预算收入 63.89 亿元，其中国有土地使用权出让金收入 53.78 亿元，政府性基金预算支出 73.88 亿元，其中国有土地使用权出让金收入支出 39.78 亿元。

表 1 赣州市财政支出情况

单位：亿元

项目	2019 年	2020 年	2021 年
一般公共预算收入	47.30	48.70	45.95
政府性基金预算收入	83.36	83.95	63.89
其中：国有土地使用权出让金收入	73.63	57.50	53.78
政府性基金预算支出	81.40	83.95	73.88
其中：国有土地使用权出让金支出	59.22	57.50	39.79

## （二）项目实施背景

### 1、项目背景

“十三五”规划实施以来，省委、省政府紧紧围绕全省经济社会发展需要，大力推进高速公路建设，取得了辉煌成就。到 2018 年底，全省高速公路通车里程达 6000 公里，打通了 28 个出省大通道，是全国继河南、辽宁后第三个实现全省县县通高速的省份，全面实现了县县通高速、县城半小时上高速，“四纵六

---

横八射十七联”高速公路规划网提前建成，形成了“纵贯南北、横跨东西、覆盖全省、连接周边”的高速公路网络，进一步提升了江西省区位优势，优化了投资环境，有力促进了经济社会发展。为深入贯彻落实交通强国战略部署，坚持创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，按照我省“一圈引领、两轴驱动、三区协同”区域发展战略，以扩大辐射范围、增强通道能力、提高衔接效率为重点，加快构建全省现代化综合交通运输体系，强化与长三角、粤港澳大湾区、海西经济区等区域的联系，为建设交通强国江西篇章和实现现代化发展提供坚实保障，省发展改革委与省交通运输厅于 2018 年发布了《江西省高速公路网规划修编（2018-2035 年）》。根据修编规划，为增加我省入粤通道，将在“十三五”末期开工建设信丰至南雄（赣粤界）高速公路（以下简称“本项目”）。

### （三）项目基本情况

#### 1、项目名称：

信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程

#### 2、项目立项单位：

赣州交通控股集团有限公司

#### 3、项目建设单位

赣州交通控股集团有限公司

#### 4、项目建设地址：

本项目起于信丰县小河镇的兰垌村附近，起点桩号 K0+000，与大广高速公路赣定段（大广桩号 K3096+634）设小河枢纽相交；终点位于广东省南雄市界址镇寨背附近（赣粤界），终点桩号 K14+180，与信丰（省界）至南雄高速公路起点相接；路线全长约 14.18 公里。

#### 5、项目建设内容

---

项目线路起于赣州市信丰县小河镇兰村附近，与大广高速赣定段（大广桩号 K3096+634）相交，设置小河枢纽，经旗塘村、小河镇、长岭村，在仙水塘附近与大广高速复线交叉（复线桩号 K86+873）并设置正平枢纽，经观音桥、笔架山、四角庄，终于界址镇寨背新屋里附近与雄乐高速南雄至信丰段（省界）相接。项目全长 14.18 公里。设置桥梁 11 座，其中大桥 1872 米/6 座，中桥 86 米/1 座，分离式立交桥 375 米/4 座，涵洞 38 道；设置分离式隧道 675 米/1 处；互通式立交 2 处，天桥 312 米/4 座，通道 4 处。采用高速公路双向四车道标准建设。设计速度：100 公里/小时；路基宽度：26 米；汽车荷载等级：公路-I 级；设计洪水频率：1/100（特大桥 1/300）。

## 6、项目总投资

根据江西省发展和改革委员会《关于赣州市信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程可行性研究报告的批复》（赣发改字〔2020〕862 号），项目总投资为 190,632.00 万元人民币。其中：工程费 140,724.24 万元，工程建设其他费用 24,322.57 万元，预备费 14,854.00 万元，建设期利息及发行费用 10,731.19 万元。

项目资金筹措方式由资本金和发行赣州市信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程项目专项债构成，其中：自筹资金 62,691.00 万元，拟发行专项债券 127,941.00 万元。其中 2021 年 9 月已发行 40,000.00 万，发行期限 20 年（因该项目符合中共中央办公厅国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）规定，项目单位计划将该批 40,000.00 万债券用作项目资本金）；其中 2021 年 39,500.00 万元由 2020 年江西省市政和产业园区基础设施建设专项债券（一期）——2020 年江西省政府专项债券（八期）调整至本项目，发行期限 10 年；其中 2022 年 862.00 万元由 2020 年江西省市政和产业园区基础设施建设专项债券（一期）——2020 年江西

---

省政府专项债券（八期）调整至本项目，发行期限 10 年；其中 2022 年 530 万元由 2020 年江西省高质量发展补短板专项债债券（六期）——2020 年江西省政府专项债券（二十三期）调整至本项目，发行期限 10 年，其中 2022 年 2,049.00 万元由 2020 年江西省高质量发展补短板专项债债券（八期）——2020 年江西省政府专项债券（二十五期）调整至本项目，发行期限 20 年；其中 2022 年本项目已发行 13,000.00 万元，发行期限 20 年；本批发行 10,000.00 万元，发行期限 20 年，2023 年剩余批次计划发行 22,000.00 万元，发行期限 20 年；其中本期发债金额 10,000.00 万元在本期债券发债年限中第 11 年开始每年还本 1,000.00 万元，直到第 20 年还本结束，以前年度及其他批次发行的债券均到期一次性还本。

## 7、项目建设期限

依据江西省发展和改革委员会《关于赣州市信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程可行性研究报告的批复》（赣发改字〔2020〕862 号），批复建设期限为 36 个月。

## 二、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）投资估算

#### 1、估算编制依据

（1）交通运输部 2018-12-17 发布的 JTG3820-2018《公路工程项目投资估算编制办法》和 JTG/T3821-2018《公路工程估算指标》；

（2）《公路工程机械台班费用定额》（JTG/T 3833-2018）；

（3）江西省交通运输厅关于印发《〈公路工程基本建设项目估算、概算、预算编制办法〉江西省补充规定》的通知（赣交建管字[2019]23 号文，以下简称《补充规定》）；

（4）《中华人民共和国土地管理法》及《江西省实施〈中华人民共和国土地

管理法>办法》；

(5) 交通运输部第 26 号公告关于调整《公路工程项目投资估算编制办法 (JTG 3820-2018)》和《公路工程项目概预算编制办法 (JTG 3830-2018)》中“税金”有关规定；

(6) 江西省人民政府赣府字[2020]9 号文《江西省人民政府关于公布全省征地区片综合地价的通知》，并结合江西省人民政府办公厅赣府办字[2019]55 文《关于印发大庆至广州高速公路等项目征地和房屋征收补偿及规费缴交标准的通知》有关规定。

## 2、费率及参数

发行费 0.08%。

## 3、估算总额

本项目静态总投资 179900.81 万元（剔除建设期利息），其中工程费用（包括建筑工程费、装修工程、安装工程费、设备购置费等）138786.01 万元，工程建设其他费 26260.60 万元（包括建设用地费、勘察设计费、工程监理费、土地使用及拆迁补偿费等），基本预备费 14854.20 万元。详见表 2-1：

表 2-1 项目总投资估算表

单位：人民币万元

序号	项目名称	合计
1	工程费用	138,786.01
2	工程建设其他费用	26,260.60
3	预备费	14,854.20
项目静态总投资		179,900.81

## 4、项目分年度投资计划表



序号	费用类型	小计	2021 年	2022 年	2023 年
1	工程费用	138,786.01	57,725.00	13,512.00	67,549.01
2	工程建设其他费用	26,260.60	16,824.00	1,816.00	7,620.60
3	预备费	14,854.20	4,951.00	1,113.00	8,790.20
本次建设项目支出总计		179,900.81	79,500.00	16,441.00	83,959.81

注：1. 项目建设期自 2020 年 12 月至 2023 年 11 月，项目已开工。

2. 项目分年度支出计划上表中仅考虑静态总投资部分，建设期利息在资金充足性分析表中反映。

## （二）资金筹措方案

### 1、资金筹措原则

本次资金筹措遵循以下原则：（1）项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。（2）发行地方政府专项债券进行融资。

### 2、资金来源

项目资金筹措方式由资本金和发行赣州市信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程项目专项债构成，其中：自筹资金 62,691.00 万元，拟发行专项债券 127,941.00 万元。其中 2021 年 9 月已发行 40,000.00 万，发行期限 20 年（因该项目符合中共中央办公厅国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）规定，项目单位计划将该批 40,000.00 万债券用作项目资本金）；其中 2021 年 39,500.00 万元由 2020 年江西省市政和产业园区基础设施建设专项债券（一期）——2020 年江西省政府专项债券（八期）调整至本项目，发行期限 10 年；其中 2022 年 862.00 万元由 2020 年江西省市政和产业园区基础设施建设专项债券（一期）——2020 年江西省政府专项债券（八期）调整至本项目，发行期限 10 年；其中 2022 年 530 万元由 2020 年江西省高质量发展补短板专项债券（六期）——2020 年江西省政府专项债券（二十三期）调整至本项目，发行期限 10 年，其中 2022 年 2,049.00

万元由 2020 年江西省高质量发展补短板专项债债券（八期）——2020 年江西省政府专项债券（二十五期）调整至本项目，发行期限 20 年；其中 2022 年本项目已发行 13,000.00 万元，发行期限 20 年；本批发行 10,000.00 万元，发行期限 20 年，2023 年剩余批次计划发行 22,000.00 万元，发行期限 20 年；其中本期发债金额 10,000.00 万元在本期债券发债年限中第 11 年开始每年还本 1,000.00 万元，直到第 20 年还本结束，以前年度及其他批次发行的债券均到期一次性还本。

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目运营收入测算

赣州市信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程项目 2020 年 12 月开工建设，建设工期为 3 年，预计 2023 年 11 月完工，预测按 2024 年 1 月正式投入使用估算。

本项目专项债券还本付息以通行费收入作为债券还款来源，债券存续期间收入合计 441,206.79 万元。各项收入明细如下：

（1）通行费收入

收费标准：根据江西省政府办公厅赣府厅函[2019]115 号文，江西省高速公路收费标准按照一类客车 0.45 元/车/公里、货车 0.09 元/吨公里的标准收费。本项目的收费标准按此标准并考虑 2%的年增长率。

具体收费标准如下：

未来年收费标准一览表 单位：元/车公里 表 12-3

年 份	2019	2023-2024	2025-2029	2030-2033	2034-2043
一类客车	0.45	0.50	0.56	0.63	0.71
二类客车	0.80	0.90	1.00	1.13	1.26
三类客车	1.15	1.29	1.44	1.62	1.81
四类客车	1.50	1.68	1.88	2.11	2.36
小货 2t	0.18	0.20	0.23	0.25	0.28
中货 2t-7t	0.63	0.71	0.79	0.89	0.99

大货 7t-15t	1.24	1.39	1.55	1.74	1.95
大货 15t-20t	1.50	1.68	1.88	2.11	2.36
汽车列车 20t 以上	2.25	2.52	2.82	3.16	3.55
集装箱	1.50	1.68	1.88	2.11	2.36

根据业主名下其他路段高速日常流量进行测算，预计信丰至南雄(赣粤界)

高速公路交通量预测结果如下：

年份	交通量（辆/日）					
	小货	中货	大货 1	大货 2	拖挂车	
2024	386	204	257	201	621	
2025	687	401	513	408	1336	
2030	1088	643	828	656	2227	
2034	1428	861	1095	875	2754	
2043	2011	1248	1540	1264	3263	
2053	2659	1677	2034	1695	3829	
年份	集装箱	小客	中客	大客	特大	合 计
2024	99	1656	623	99	31	7061
2025	212	3266	1263	235	65	14505
2030	353	5316	2026	390	108	23755
2034	437	7002	2735	537	142	30618
2043	518	9599	4037	793	188	40353
2053	607	12485	5484	1077	239	51170

2. 收费计算：车型收费收入=年平均日交通量\* 车型收费标准\*公路里程\*收费天数\*0.97。收费预测计算中考虑小客车重大节假日收费减免的影响，具体为春节 7 天、清明节 3 天、五一 3 天、国庆 7 天，即收费日数减去 20 天。除小客车外其他车型 年收费天数为 365 天。收费预测中，考虑 3%的免费车；本段高速公路计算公里数合计为 27.71 公里，其中包含主线 12.94 公里，隧道 1.245 公里（隧道公里数按双倍系数计算），匝道 12.28 公里。

赣州交通控股集团有限公司综合考虑适度增长因素，保守预测了运营期间的收入、支出，在本项目的实施过程中，可以产生持续稳定的收益，各年现金流入

---

及现金流出均保持了稳定的增长，且保持了现金结余的总体增长。

则本项目收入明细表如下所示：

表 3-1 债券存续期运营收入表

单位：人民币万元

年份	小货	中货	大货 1	大货 2	拖挂车	集装箱	小客	中客	大客	特大	年收入
2024	76.38	141.18	349.43	331.62	1,534.76	162.84	819.19	547.51	125.04	51.56	4,139.50
2025	152.28	311.11	781.75	752.74	3,701.57	391.46	1,809.53	1,244.37	333.21	120.64	9,598.64
2026	153.74	349.80	880.14	846.84	4,194.00	443.52	2,040.61	1,399.15	377.03	136.36	10,821.18
2027	155.22	393.30	990.91	952.70	4,751.93	502.50	2,301.20	1,573.18	426.62	154.14	12,201.70
2028	156.71	442.22	1,115.63	1,071.80	5,384.08	569.32	2,595.07	1,768.86	482.73	174.23	13,760.65
2029	158.21	497.22	1,256.05	1,205.79	6,100.34	645.02	2,926.46	1,988.88	546.22	196.95	15,521.14
2030	159.73	559.06	1,414.14	1,356.52	6,911.87	730.80	3,300.18	2,236.26	618.06	222.62	17,509.25
2031	200.61	618.73	1,559.97	1,500.18	7,499.39	792.95	3,637.49	2,479.96	689.01	245.53	19,223.83
2032	251.96	684.77	1,720.83	1,659.06	8,136.85	860.38	4,009.28	2,750.21	768.11	270.80	21,112.25
2033	316.45	757.87	1,898.28	1,834.76	8,828.49	933.55	4,419.07	3,049.92	856.28	298.67	23,193.33
2034	397.44	838.76	2,094.03	2,029.06	9,578.93	1,012.94	4,870.75	3,382.28	954.58	329.40	25,488.17
2035	412.84	874.03	2,174.89	2,113.61	9,761.16	1,032.22	5,044.49	3,531.82	996.84	339.80	26,281.69
2036	428.84	910.78	2,258.88	2,201.68	9,946.86	1,051.86	5,224.42	3,687.96	1,040.96	350.53	27,102.77
2037	445.45	949.08	2,346.11	2,293.42	10,136.10	1,071.87	5,410.78	3,851.02	1,087.05	361.59	27,952.46
2038	462.72	988.99	2,436.70	2,388.98	10,328.93	1,092.27	5,603.78	4,021.28	1,135.17	373.00	28,831.81
2039	480.64	1,030.57	2,530.80	2,488.52	10,525.44	1,113.05	5,803.67	4,199.06	1,185.42	384.78	29,741.95
2040	499.27	1,073.91	2,628.53	2,592.21	10,725.68	1,134.23	6,010.68	4,384.71	1,237.90	396.92	30,684.04
2041	518.61	1,119.07	2,730.03	2,700.22	10,929.73	1,155.81	6,225.08	4,578.57	1,292.70	409.45	31,659.27
2042	538.71	1,166.12	2,835.45	2,812.73	11,137.66	1,177.80	6,447.13	4,780.99	1,349.93	422.38	32,668.91
2043	559.58	1,215.16	2,944.94	2,929.93	11,349.55	1,200.22	6,677.10	4,992.37	1,409.68	435.71	33,714.25
合计	6,525.39	14,921.72	36,947.48	36,062.36	161,463.32	17,074.60	85,175.96	60,448.35	16,912.53	5,675.07	441,206.79

## （二）项目运营成本测算

### 1、运营成本

根据项目可行性研究报告，本项目经营成本包含运营管理费、日常养护费、高速公路大、中修费用等各项费用支出，不考虑非付现成本，即不考虑固定资产折旧费 and 无形资产摊销等，只考虑付现成本。债券存续期间经营成本估算合计为 38,239.60 万元。

(1) 运营管理费：本项目年运营管理费用平均按每公里 15 万元计列，并按 2% 进行年递增。

(2) 日常养护费：估算本项目年养护管理费用为每公里 10 万元，每年均按 2% 递增。

(3) 高速公路大、中修费用：本项目推荐方案为新建高速公路 14.18km 建成四车道，评价期内的大修时间安排在公路建成使用后的第 10 年，参考目前国内已建成通车的高速公路实际发生的费用，结合本项目的实际情况，经测算四车道路段大修费用平均每公里 300 万元；中修在运营后的第 5、15 年，费用按 150 万元/公里。

本项目运营成本明细如下：

表 3-2 债券存续期运营成本表

单位：人民币万元

年份	运营管理费	日常养护费	高速公路大 中修费用	税金	不含税年成本	含税年成本
2024	212.70	141.80		124.19	354.50	478.685
2025	216.95	144.64		287.96	361.59	649.55
2026	221.29	147.53		324.64	368.82	693.46
2027	225.72	150.48		366.05	376.20	742.25
2028	230.23	153.49	2,302.00	412.82	2,685.72	3098.54
2029	234.83	156.56		465.63	391.39	857.02
2030	239.53	159.69		525.28	399.22	924.5

年份	运营管理费	日常养护费	高速公路大中修费用	税金	不含税年成本	含税年成本
2031	244.32	162.88		576.71	407.20	983.91
2032	249.21	166.14		633.37	415.35	1048.72
2033	254.19	169.46	5,084.00	695.80	5,507.65	6203.45
2034	259.27	172.85		764.65	432.12	1196.77
2035	264.46	176.31		788.45	440.77	1229.22
2036	269.75	179.84		813.08	449.59	1262.67
2037	275.15	183.44		838.57	458.59	1297.16
2038	280.65	187.11	2,807.00	864.95	3,274.76	4139.71
2039	286.26	190.85		892.26	477.11	1369.37
2040	291.99	194.67		920.52	486.66	1407.18
2041	297.83	198.56		949.78	496.39	1446.17
2042	303.79	202.53		980.07	506.32	1486.39
2043	309.86	206.58	6,197.00	1,011.43	6,713.44	7,724.87
合计	5,167.98	3,445.41	16,390.00	13,236.21	25,003.39	38,239.60

## 2、财务成本

本项目计划发行专项债券金额共计 127,941.00 万元，其中 2021 年 9 月已发行 40,000.00 万，发行期限 20 年，年利率 3.50%，发行费率 0.08%；其中 39,500.00 万元由 2020 年江西省市政和产业园区基础设施建设专项债券（一期）——2020 年江西省政府专项债券（八期）调整至本项目，发行期限 10 年，年利率 3.37%，发行费率 0.1%；其中 2022 年已发行 862.00 万元由 2020 年江西省市政和产业园区基础设施建设专项债券（一期）——2020 年江西省政府专项债券（八期）调整至本项目，发行期限 10 年，年利率 3.37%，发行费率 0.1%；其中 2022 年已发行 530 万元由 2020 年江西省高质量发展补短板专项债券（六期）——2020 年江西省政府专项债券（二十三期）调整至本项目，发行期限 10 年，年利率 3.20%，发行费率 0.1%；其中 2022 年已发行 2,049.00 万元由 2020 年江西省高质量发展补短板专项债券（八期）——2020 年江西省政府专项债券（二十五期）调整至本项目，发行期限 20 年，年利率 3.79%，发行费率 0.1%；其中 2022 年本项目已发行 13,000.00 万元，发行期限 20 年，债券年利率 3.29%。发行费率 0.08%；本期发行 10,000.00 万元，发行期限 20 年，债券年利率暂取 4.3%。

发行费率暂按照 0.08%，本期发债金额在本期债券第 11 年开始每年偿还本金 1,000.00 万，直到第 20 年全部还完；2023 年剩余批次计划发行 22,000.00 万元，发行期限 20 年，债券年利率暂取 4.3%。发行费率暂按照 0.08%；每半年支付一次利息，到期一次还本，本项目专项债券还本付息情况如下表所示：

金额单位：人民币万元

年 份	期初债券余额	本期发行	发行费用	本期付息	本期还本	期末债券余额
2021		40,000.00	40.00	350.00		40,000.00
2021 调整	40,000.00	39,500.00	39.50	1,331.15		79,500.00
2022	79,500.00	13,000.00	10.40	3,158.85		92,500.00
2022 调整	92,500.00	862.00	0.86	29.05		93,362.00
2022 调整	93,362.00	530.00	0.53	16.96		93,892.00
2022 调整	93,892.00	2,049.00	2.05	77.66		95,941.00
2023(本批次)	95,941.00	10,000.00	8.00	430.00		105,941.00
2023	105,941.00	22,000.00	17.60	4,228.52		127,941.00
2024	127,941.00			4,658.52		127,941.00
2025	127,941.00			4,658.52		127,941.00
2026	127,941.00			4,658.52		127,941.00
2027	127,941.00			4,658.52		127,941.00
2028	127,941.00			4,658.52		127,941.00
2029	127,941.00			4,658.52		127,941.00
2030	127,941.00			4,658.52	40,892.00	87,049.00
2031	87,049.00			3,281.36		87,049.00
2032	87,049.00			3,281.36		87,049.00
2033	87,049.00			3,281.36		87,049.00
2034	87,049.00			3,281.36	1,000.00	86,049.00
2035	86,049.00			3,238.36	1,000.00	85,049.00
2036	85,049.00			3,195.36	1,000.00	84,049.00
2037	84,049.00			3,152.36	1,000.00	83,049.00
2038	83,049.00			3,109.36	1,000.00	82,049.00
2039	82,049.00			3,066.36	1,000.00	81,049.00
2040	81,049.00			3,023.36	3,049.00	78,000.00
2041	78,000.00			2,552.70	41,000.00	37,000.00
2042	37,000.00			1,459.70	14,000.00	23,000.00
2043	23,000.00			989.00	23,000.00	-
合计		127,941.00	118.94	79,143.77	127,941.00	



### （三）可用于资金平衡的现金净流入

本项目运营期收入扣除付现的经营成本，可用于资金平衡的净收益现金流如下：

表 3-5 可用于资金平衡的净收益现金流

单位：人民币万元

年份	收入合计	成本合计	现金净流入	收益余额
2024	4,139.50	478.69	3,660.82	3,660.82
2025	9,598.64	649.55	8,949.09	12,609.91
2026	10,821.18	693.46	10,127.72	22,737.63
2027	12,201.70	742.25	11,459.45	34,197.08
2028	13,760.65	3,098.54	10,662.11	44,859.19
2029	15,521.14	857.02	14,664.12	59,523.31
2030	17,509.25	924.50	16,584.75	76,108.06
2031	19,223.83	983.91	18,239.92	94,347.98
2032	21,112.25	1,048.72	20,063.53	114,411.51
2033	23,193.33	6,203.45	16,989.88	131,401.39
2034	25,488.17	1,196.77	24,291.40	155,692.79
2035	26,281.69	1,229.22	25,052.47	180,745.26
2036	27,102.77	1,262.67	25,840.10	206,585.36
2037	27,952.46	1,297.16	26,655.30	233,240.66
2038	28,831.81	4,139.71	24,692.10	257,932.76
2039	29,741.95	1,369.37	28,372.58	286,305.34
2040	30,684.04	1,407.18	29,276.86	315,582.20
2041	31,659.27	1,446.17	30,213.10	345,795.30
2042	32,668.91	1,486.39	31,182.52	376,977.82
2043	33,714.25	7,724.87	25,989.38	402,967.20
合计	441,206.79	38,239.60	402,967.20	

本次发行专项债券各项目预期现金流入合计 441,206.79 万元，预期现金流出合计 38,239.60 万元，债券存续期内债券本金与利息合计 207,084.77 万元，项目存续期内偿债资金覆盖倍数为 1.95 倍，还本付息资金有充分保障，项目实施方案资金计划能够满足发行专项债券资金充足性要求。

---

#### 四、事前绩效评价

##### 1、项目实施的必要性、公益性、收益性

###### (1) 必要性

1) 本项目的建设是落实国家、省、市重要战略部署，建设交通强国的需要。

2) 本项目的建设是应对新冠肺炎疫情，落实“六稳”和“六保”战略部署，促进企业复工复产，加快推进基础设施建设的重大举措。

3) 本项目的建设是落实省市交通发展规划、完善周边各省高速公路网布局、优化区域综合交通的需要。

4) 本项目的建设是促进江西信丰、广东南雄等市县承接粤港澳大湾区产业转移，推动赣南、粤北地区经济社会发展的需要。

5) 本项目的建设是满足日益增长的交通需求，提高运输效率，保障运输安全的需要。

6) 本项目的建设是整合旅游资源、拓展区域旅游、加强旅游协同发展的需要。

###### (2) 公益性

本工程的建设和促进江西信丰、广东南雄等市县承接粤港澳大湾区产业转移，推动赣南、粤北地区经济社会发展具有重要的意义。

本工程的建设和推动关联产业的发展，给周边地区的建筑、旅游业、房地产、对外贸易、商贸、酒店、文化娱乐等经营企业带来巨大商机。

###### (3) 收益性

间接经济收益。项目建成后项目实施后将显著改善区域内的交通环境，有利于本区域旅游资源的开发，促进旅游业的发展。 就业者：沿线地区投资项目的增加及旅游业的发展，对劳动力的需求会大大增加，这将增加沿线地区就业机会。

---

直接收益。本项目实施后，可产生运营收益，根据测算收入约为 441,206.79 万元，扣除相关成本 38,239.60 万元，可用于偿债的项目收益为 402,967.20 万元，满足资金平衡需求。

## 2、项目投资合规性与项目成熟度

项目已获得江西省发展和改革委员会《关于赣州市信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程可行性研究报告的批复》（赣发改字〔2020〕862号）。

项目建设有期充分的必要性，前期手续完善，项目资金为部分项目单位自筹，部分申请政府专项债券资金。项目成熟度、可靠度较高。

## 2、项目资金来源和可到位性

项目资金筹措方式由资本金和发行赣州市信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程项目专项债构成，其中：自筹资金 62,691.00 万元，拟发行专项债券 127,941.00 万元。其中 2021 年 9 月已发行 40,000.00 万，发行期限 20 年（因该项目符合中共中央办公厅国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）规定，项目单位计划将该批 40,000.00 万债券用作项目资本金）；其中 2021 年 39,500.00 万元由 2020 年江西省市政和产业园区基础设施建设专项债券（一期）——2020 年江西省政府专项债券（八期）调整至本项目，发行期限 10 年；其中 2022 年 862.00 万元由 2020 年江西省市政和产业园区基础设施建设专项债券（一期）——2020 年江西省政府专项债券（八期）调整至本项目，发行期限 10 年；其中 2022 年 530 万元由 2020 年江西省高质量发展补短板专项债债券（六期）——2020 年江西省政府专项债券（二十三期）调整至本项目，发行期限 10 年，其中 2022 年 2,049.00 万元由 2020 年江西省高质量发展补短板专项债债券（八期）——2020 年江西省政府专项债券（二十五期）调整至本项目，发行期限 20 年；其中 2022 年本项目已发行 13,000.00 万元，发行期限 20 年；本批发行 10,000.00 万元，发行期限 20 年，2023 年剩余批次计划发行 22,000.00 万元，发行期限 20 年；其中本期

---

发债金额 10,000.00 万元在本期债券发债年限中第 11 年开始每年还本 1,000.00 万元，直到第 20 年还本结束，以前年度及其他批次发行的债券均到期一次性还本。

#### 4、项目收入、成本、收益预测合理性

根据项目可行性研究报告并结合实际情况进行测算，本项目债券存续期内收入包含通行费收入预计产生运营收入 441,206.79 万元。运营成本包含运营管理费、日常养护费、高速公路大、中修费用等各项费用支出。预计产生运营成本 38,239.60 万元。

债券存续期收益已由业主单位赣州交通控股集团有限公司盖章确认，预测合理性较高。

#### 5、债券资金需求合理性

本项目资本金比例 20.98%（资本金为 40000 万元），满足国家发改委对固定资产投资项目的资本金比例的要求。项目拟申请债券资金本息额共计 207,084.77 万元，项目收益预计为 402,967.20 万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数计算为 1.95，偿债保障性较高，债券需求额度合理。

#### 6、项目偿债计划可行性和偿债风险

本项目 2023 年拟申请发行 20 年期专项债券 10,000.00 万元；本期债券发债年限中第 11 年开始每年还本 1,000.00 万元，直到第 20 年还本结束。建设期利息 10,731.19 万元，其均以资本金偿还，可保障建设期利息可靠偿还。

项目自 2024 年起可实现收益，可满足后续债券各年利息偿还，结余资金转账管理，用于到期一次还本，偿债计划可行。

#### 7、绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据财预〔2020〕10 号事前绩效评估管理办法相关原则，

---

并结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

## 五、项目风险分析

### 1、投资估算风险

诸多项目尚处于规划与可行性研究阶段，项目预算尚不太准确，部分收入或支出可能还未列入，因此投资估算风险是存在的。但主要大项目的估算误差不会太大，一些没有估算到的也是投资不多的项目，所以总体差距不会很多，即便出现这样的问题，只要主体项目建成，其他次要项目可以调整或缓建，另外还可以采取措施开源节流，挤出资金合理安排。

### 2、工程风险

项目在建设过程中要充分考虑此间的一些工程风险。在具体的施工建设中要做到：做好专门的勘测工作；认真贯彻国家有关基建程序，保证工程质量；注意关键工程的进度，关注每一个影响工程进度的关键部位；选择好设计、施工、监理单位，认真把好设备、材料订货关，以确保工程质量和进度。

### 3、融资风险

资金供应不畅是影响一个项目建设及以后经营的重要风险。本次申请债券项目一旦遇到资金供应不畅，将直接影响到项目的建设。因此要积极争取各方的支持，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，在条件许可的情况下要多渠道进行融资，落实资金来源，为项目整体的建设和经营提供良好的资金保障。

### 4、财务风险

防范和降低财务风险具体要做到：提高对项目建设期财务风险的认识，采取措施予以防范和抵御。在项目建设过程中精打细算，并采用招标的方式，控制和

---

降低投资，加强工程建设各方面控制，实行成本细项控制，以降低成本。规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。根据项目建设进度合理规划资金使用，建立报备报批制度，确保债券资金合规使用。债券资金及项目对应收入不得用于项目之外的其他投资。同时，在确保资金安全的前提下，应做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

## 5、自然风险

本项目在经营期间遇到人力不可抗拒的自然灾害是完全可能的，为了降低此间风险，要根据项目的特点制定的相应的措施，以便使不可抗拒自然灾害的风险降到最低。

## 五、专项债发行方案

1、发行主体资格：根据《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89号）之规定，地方政府专项债券需由江西省人民政府作为发行主体。本项目的实施机构为赣州交通控股集团有限公司，是依法批准设立的法人单位，具备单位法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力。

2、发行计划：2023年赣州市信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程项目本期申请发行地方政府专项债券10,000.00万元，期限20年，专项债券融资成本按4.30%估算。

3、发行场所：通过全国银行间债券市场、证券交易所债券市场发行。将来条件具备时也可在银行柜台债券市场发行。

4、信息披露：在专项债发行日前5个工作日通过中国地方政府债券信息公开平台、江西省财政厅官方网站和中国债券信息网-中央结算公司官方网站披露（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露债券发行全套信息披露文件。

---

总体而言，该项目通过发行专项债可以降低项目融资成本，是现阶段解决建设资金问题的推荐方案。且基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据项目重大建设意义，该项目可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。