

2023 年江西省收费公路专项债券（一期）  
——2023 年江西省政府专项债券（九期）  
（赣州市）  
**专项评价报告**

# 目 录

1. 信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程项目专项债券项目收益与融资自求平衡专项评价报告

赣州市信丰至南雄（赣粤界）高速公路  
工程专项债券

## 项目收益与融资自求平衡 专项评价报告

勤信专字【2023】第 0052 号

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，  
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。  
报告编码：京23CGGJC7WG



**中勤万信会计师事务所**

地址：北京西直门外大街 112 号阳光大厦 10 层

电话：(86-10) 68360123

传真：(86-10) 68360123-3000

邮编：1,000.0044

**赣州市信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程专项债券  
项目收益与融资自求平衡  
专项评价报告**

勤信专字【2023】第 0052 号

我们接受委托，对赣州市信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程（以下简称本项目）总体方案及募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况进行审核，并出具总体评价意见。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号-预测性财务信息的审核》，本项目中的项目单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对本报告附件《赣州市信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程专项债券项目收益与融资自求平衡情况专项评价》中，项目总体方案及募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况的支持假设证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本评价报告仅供委托人本次申请发行专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在相关建设单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目预期收益对应的政府性基金净收入和专项收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。





附件：赣州市信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程专项债券项目收益与融资  
自求平衡情况专项评价。



中国注册会计师：

二〇二三年一月六日

中国注册会计师：



# 赣州市信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程 专项债券项目收益与融资自求平衡情况的专项评价

## 一、项目基本情况

### （一）建设单位

本项目业主单位是赣州交通控股集团有限公司，统一社会信用代码为91360700MA384FQQ0B，法定代表人为赖才丁，注册地址为注册地址为江西省赣州市章贡区沙河大道赣州高速管理中心。

### （二）项目建设内容和规模

信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程建设内容为：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。

### （三）建设投资及资金来源

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。

## 二、预测假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人制定的项目建设计划能够顺利执行，发行人预测的收入、成本等能够顺利执行；

（五）物价水平在正常范围内变动；

（六）预测数据按照谨慎性原则进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本费用预测选择区间数据较高值；

（七）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

## 三、项目收益及现金流预测编制说明

2017 年财政部《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）、2018 年财政部《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）（以下均简称“《通知》”）要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定现金流收入（包括：政府性基金收入或专项收入），且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。鼓励有条件的地方积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金收入或专项收入偿还。

鼓励有条件的地方创新和丰富债券品种，按照中央经济工作会议确定的重点工作，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立学校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券，并以对应的政府性基金或专项收入等偿还。

根据《通知》要求，地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券，需要在满足地方政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性（持续稳定的现金流收入）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息的规模）。

本次专项债券还本付息来源于项目自身收入，偿债的主要来源是高速公路收入。债务风险锁定在项目内，并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。

按照《实施方案》，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。

#### （一）项目收益及现金流入预测项目说明

根据赣州市信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程项目可行性研究报告，以及赣州交通控股集团有限公司上报的《实施方案》提供的每年收入预测依据等数据，对各项收入进行了合理预测。本次申请发行的赣州市信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程专项债券项目，发行期限 20 年，项目建设期 36 个月，建设期 2020 年 12 月~2023 年 11 月，运营期 2024 年 1 月开始至债券到期的项目收益年度分布情况如下：

项目收益年度分布情况分析

单位: 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	2,530.00.80	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



本项目经营收入的估算依据如下：

#### 通行费收入

1.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。

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。

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。

### （二）经营成本说明

经营成本从项目运营年份开始编制，至债券存续期最后一年结束。

#### 1. 运营成本费用

项目支出按照支出用途分类可分为：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，可研报告及《实施方案》中明确了各项成本的估算标准如下：

(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。

本项目运营成本费用预测情况如下表所示：

金额单位：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
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. 债券还本付息

按照《实施方案》，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%；其中本 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



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
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	

### 3. 可用于资金平衡的现金净流入

可研报告及《实施方案》中明确了资金平衡的现金净流入如下：

金额单位：人民币万元

年份	收入合计	成本合计	累计现金净流入	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。

#### 4. 压力测试

考虑项目收入变动、成本变动和债券利率变动因素，分析专项债券本金覆盖率和本息资金覆盖倍数，见下表：

金额单位：人民币万元

资金覆盖率-压力测试 (单因素敏感性分析)	-10%	-5%	0%	5%	10%
业务活动现金流入变动后金额	397,086.11	419,146.45	441,206.79	463,267.13	485,327.47
业务活动现金流出成本变动后金额	34,415.64	36,327.62	38,239.60	40,151.57	42,063.55
利率变动	3.87%	4.09%	4.30%	4.52%	4.73%
利率变动债券利息	71,229.39	75,186.58	79,143.77	83,100.96	87,058.15
1.收入变动敏感性分析					
偿债资金覆盖倍数变化	1.73	1.84	1.95	2.05	2.16
2.成本变动敏感性分析					
偿债资金覆盖倍数变化	1.96	1.96	1.95	1.94	1.93
3.利率变动敏感性分析					
利率变动偿债资金本息覆盖率	2.02	1.98	1.95	1.91	1.87

通过资金平衡测算分析，债务本息资金覆盖倍数可达到 1.95 倍，基于上表压力测试，本项目分别在收入下降 10%、成本上浮 10%、利率上浮 10%的情况下的情况下，债券本息资金覆盖率仍大于 1，能通过压力测试，项目收益仍然可以覆盖债券还本付息，因而项目具备一定的抗风险能力。

#### 四、项目风险评估及控制措施



## （一）项目主要风险及防范措施

我们注意到，赣州交通控股集团有限公司在《实施方案》中提出了以下主要风险并制定了应对措施：

### 1、工期变化产生的风险及应对措施

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

单位应通过深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期。

### 2、工程事故产生的风险及应对措施

工程事故是由施工阶段中一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个建设项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，使项目净收益减少。

单位将选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

### 3、收入变动风险及应对措施



收入变动风险是指各单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是收费政策变化等带来的项目收入减少，影响单位年度收入规模，偿债能力减弱。

单位将按照债券发行期限和额度，在单位年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。

#### 4、支出变动风险及应对措施

支出变动风险是指各单位年度实际支出的不确定性带来的风险。本项目支出变动风险主要是单位出现支出规模扩张过快，单位年度资金结余较预测大幅减少等，影响还本付息。

单位将加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金浪费，保证还本付息资金。

#### 5、利率变动风险及应对措施

2022-2024 年申请发行的专项债券年利率按照 4.30%估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债券资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

单位将合理安排债券发行金额和债券期限，按照单位资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。加强单位资金的绩效管理，充分盘活资金，提高资金使用效益，用资金使用效率提高的收益对冲利率波动可能造成的损失。

#### 6、自然风险及应对措施

自然风险是指由于自然因素的不确定性对公共配套建筑的建设过程和经营造成的影响，以及对其他建筑物产生的直接破坏，从而对经营者造成经济上的损失。主要包括火灾风险、洪水风险等。



单位将通过加强风险预警及防范措施，提前做好预防。

## 五、其他需要说明的事项

在债券本息到期前，提前将偿还债券本息所需资金及时、足额归集，并按照江西省财政厅规定的时间和方式，将归集的还款资金缴入同级国库用于债券还本付息，确保还款资金的及时、足额支付。

债券存续期间，项目单位可根据项目实施情况调整项目资本金比例，以确保专项债券按时还本付息。

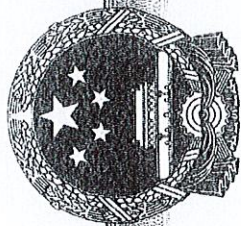
在本项目存续期内，如出现收入较大增长，可能发生提前偿还本金的情况。本项目如提前偿还本金，按照专项债券管理有关规定和办法执行。

## 六、总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并结合对《实施方案》的分析，我们认为赣州交通控股集团有限公司组织申报的赣州市信丰至南雄（赣粤界）高速公路工程专项债券能够为以上项目建设提供充足的资金支持，我们未注意到专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足申报的各项建设工程项目的资金需求是现阶段较优的资金解决方案。





臨終

统一—社会信用代码

91110102089698790Q



扫描二维码登录  
“国家企业信用  
信息公示系统”  
了解更多登记、  
备案、许可、监  
管信息

(留本) (6-1)



名称 中勤万信会计师事务所

## 类型

执行事务合伙人

經 緯 圖

成立日期 2013年12月13日

**合伙期限** 2013年12月13日 至 2043年12月12日

主要经营场所 北京市西城区西直门外大街112号十层1001

[illegible]

登记机关



2022年08月17日

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监管总局监制



证书序号: 0014470

## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所

执业证书



名称: 中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 胡柏和

主任会计师:

经营场所: 北京市西城区西直门外大街112号十层1001

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11000162

批准执业文号: 京财会许可〔2013〕0083号

批准执业日期: 2013年12月11日

发证机关:

北京市财政局

二〇二〇年十一月十一日

中华人民共和国财政部制





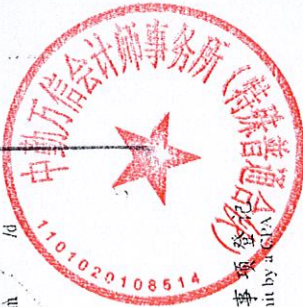
Full name 李达强  
Sex 男  
Date of birth 1975-11-03  
Work unit 中勤万信会计师事务所有限公司  
Certificate No. 110001620012  
Identity card No. 230407197511030019



证书编号: 110001620012  
No. of Certificate  
批准注册协会: 北京注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs  
发证日期: 二〇〇二 年 五月 八 日  
Date of Issuance



姓名 王建  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1974/02/28  
Date of birth  
工作单位 徐州方正会计师事务所  
Working unit  
身份证号码 320323740228047  
Identity card No



注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of a Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

徐州方正会计师事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2010年11月19日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

中勤万信会计师事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2010年12月15日

姓名: 王建  
证书编号: 320300160010



2002年4月30日



王建 身份证: 320300160010



320300160010

江苏省注册会计师协会

证书编号:  
No. of Certificate  
批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs  
发证日期:  
Date of Issuance  
2002 03 11  
年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

徐州方正会计师事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2010年6月12日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2010年6月15日