

2020 年广东省交通基础设施专项债券（五期）

武深高速始兴联络线项目

项目情况

实施单位盖章：



主管部门盖章：



财政局盖章：



日期：二〇二〇年四月

## 2020 年广东省交通基础设施专项债券（五期）

### 武深高速始兴联络线项目情况

本次始兴县参与发行的政府专项债券发行总额为 15000 万元，涉及武深高速始兴联络线项目。按照财政部要求，本次债券纳入 2020 年政府性基金预算管理。

#### 一、基本情况

本次武深高速始兴联络线项目参与发行的 2020 年广东省交通基础设施专项债券（五期）发行总额为 15000 万元，为 10 年期债券，每半年支付一次利息，到期偿还本金并支付最后一次利息。

## 2020 年广东省交通基础设施专项债券（五期）

### 武深高速始兴联络线项目额度安排表

单位：人民币万元

序号	项目单位	项目名称	本期发行额度
1	始兴县交通运输局	武深高速始兴联络线项目	15000

#### 二、项目情况

##### 1、区域情况

韶关市始兴县隶属广东省韶关市，位于广东省北部。西北面、北面和东北面与湖南郴州市、江西赣州市交界，东面与河源市接壤，西连清远市，南邻广州市、惠州市，被称为广东的北大门。从古至今是中国北方及长江流域与华南沿海之间最重要的陆路通道，战略地位历来重要。2017-2019 年韶关市始兴县分别实现一般公共预算收入 4 亿元、4.38 亿元和 4.79 亿元，政府性基金收入分别为 1.85 亿元、2.18 亿元和 2.20 亿元，财政收入保持较高水平并稳步增长。

#### 始兴县 2017-2019 年财政经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年
地区生产总值（亿元）	86.12	80.48	77.51
一般公共预算收入（亿元）	4	4.38	4.79

政府性基金收入（亿元）	1.85	2.18	2.20
其中：国有土地出让收入（亿元）	0.8	1.94	1.79
政府性基金支出（亿元）	1.86	2.02	3.15
其中：国有土地出让支出（亿元）	1.44	1.62	1.68

## 2、项目情况

项目：武深高速始兴联络线

### ① 本项目组织实施机构

本项目所涉及的项目组织实施机构主体为始兴县交通运输局。项目主管部门为始兴县交通运输局。实施机构基本信息如下：

单位名称	始兴县交通运输局
统一社会信用代码	1144022200696314XII
单位性质	行政机关
法定代表人	夏昶
主要职能	贯彻执行国家、省有关交通的政策、法规、拟定全县公路、水路交通行业发展战略、方针政策和行业规章、实施细则，并监督实施。

### ② 本项目情况

项目名称	武深高速始兴联络线
项目总投资	470100 万元
建设范围	新建高速公路 29.42 公里，路基宽 26.5 米，双向四车道，设计时速 100Km/h，途经始兴县太平镇、沈所镇、城南镇、深渡水瑶族乡、司前镇。
项目对应的本期发债金额	15000 万元
项目情况	该项目已纳入发展改革委系统管理，监管平台代码为 2019-440222-48-01-046418，该项目计划于 2020 年 9 月开工，2022 年 12 月竣工。

## 3、项目投资估算及资金筹措方案

项目总投资 470100 万元（其中建筑工程费用及安装工程费用

327840 万元，其他工程费用 1938 万元，预备费 38424 万元），项

目资本金占项目总投资的 20%，剩余部分通过财政预算安排、政府

债券资金及其他财政资金解决。本项目暂不涉及市场化融资，项目

本期发债金额为 15000 万元。

#### 4、项目预期收益、成本及融资平衡情况

##### (1) 项目收益预测

项目收入主要来源于自身经营性收入和相关的土地出让收入。

##### A、项目收益主要来源为广告牌位和油品销售收入。

根据项目目前建设情况及未来预测的经营情况，结合本期债券发行期限，本次测算周期取 10 年，其中 2 年为建设期，8 年为运营期，即第 1-2 年为建设期，第 3-10 年为运营期。

##### a、广告牌收入

1) 经营收入项目新建高速公路 29.42 公里，按每 5 公里设置一处高架炮（三面）广告牌位考虑，共可设立约 6 个高架炮，18 个广告牌位，根据始兴县广告牌位租赁市场情况，年按 20 万元/个·年计，则广告牌位第一年收入=18×20=36 万元。此后年收益参照当地 GDP 增长速度 5.4% 递增。

2) 经营成本：主要包括管理费用，主要为人员支出，按租金收入的 2% 计。

3) 销售税费：主要包括增值税、城建税、教育附加费，按经营收入的 5.6% 计（含增值税、城建税、教育附加费、地方教育附加费）。

##### b、油品销售收入

1) 经营收入：本项目在高速公路拟建一处服务区（始兴东服务区），服务区内配置一个加油站，预计油站建成第一年可销售 7300 万吨成品油，按平均毛利 0.085 元/吨计，则项目正常运营第一年油品销售毛收入=7300×0.085=621 万元，此后年收益参照当地 GDP 增长速度 5.4% 递增。

2) 经营成本：主要包括工资及福利费、水电费及其他费用，按经营收入的 5% 计；

3) 销售税费：经营收入的 14.3%（含增值税、城建税、教育附加费、地方教育附加费）

预计项目在债券存续期间经营性现金流入总额为 9498 万元，现金流出总额为 1426 万元，累计盈余资金（可用于平衡资金）为 8072 万元。

##### B、土地收益预测

经查询广东省土地市场网(<http://www.landgd.com/>)及韶关市国土资源交易系统(<http://gtzy.jyzx.sg.gov.cn/>)土地出让信息,选取了始兴县近期出让成交的3宗商住用地作为案例,对土地储备地块出让收入进行预测,参照当地GDP增长速度5.4%递增,得到土地楼面单价为1322元/平方米,项目涉及的土地面积为5.35万平方米,容积率为2.5,则土地出让收入=1322×5.35×2.5=17682万元,成本主要包括土地补偿费、劳动力安置补偿费、青苗补偿费、地上物补偿、征地协调工作经费、三通一平费用等,合计约1204万,则用于资金平衡土地的相关收益=17682-1204=16328万元

综上,可用于平衡资金合计为24400万元(其中经营性收益为8072万元,土地出入收益为16328万元)

项目收益测算表

单位:人民币万元

年份	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	小计
项目经营收入	0	0	834	878	925	976	1028	1085	1141	1205	8072
土地出让收入										16328	16328
合计											24400

## (2) 融资成本

武深高速始兴联络线项目计划总融资金额15000万元(均为本次融资),期限为10年,发行利率按3.25%进行测算,每半年支付一次利息,第10年年末偿还本金,应还本付息情况如下:

项目还本付息计算表

单位:人民币万元

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率	应付利息	还本付息 合计
已融资	-	-			-	-
第1年	15,000		15,000	3.25%	488	488
第2年	15,000		15,000	3.25%	488	488
第3年	15,000		15,000	3.25%	488	488
第4年	15,000		15,000	3.25%	488	488

第 5 年	15,000		15,000	3.25%	488	488
第 6 年	15,000		15,000	3.25%	488	488
第 7 年	15,000		15,000	3.25%	488	488
第 8 年	15,000		15,000	3.25%	488	488
第 9 年	15,000		15,000	3.25%	488	488
第 10 年	15,000	15,000		3.25%	488	15,488
合计		15,000			4,880	19,880

### (3) 预期经营收入偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益通过项目自身预期经营收入和土地出让收入实现,在未来 10 年,可用于资金平衡收益总额为 24400 万元,本息覆盖倍数为 1.23。

#### 项目收益覆盖债券还本付息情况表

单位:人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益		
	本金	利息	本息合计	项目经营收入	土地出让收入	合计
已融资						
第 1 年		488	488	0		
第 2 年		488	488	0		
第 3 年		488	488	834		834
第 4 年		488	488	878		878
第 5 年		488	488	925		925
第 6 年		488	488	976		976
第 7 年		488	488	1,028		1,028
第 8 年		488	488	1,085		1,085
第 9 年		488	488	1,141		1,141
第 10 年	15,000	488	15,488	1,205		1,205
合计	15,000	4,880	19,880	8,072	16,328	24,400
本息覆盖倍数	1.23					

### (4) 总体评价

综上所述,预计武深高速始兴联络线项目收益对融资成本覆盖倍数为 1.23,项目收益可以覆盖融资成本。2020 年广东省交通基础设施专项债券(五期)武深高速始兴联络线项目融资平衡情况已经通过

韶关中一会计师事务所有限公司审核并出具《专项评价报告》（韶中一其字[2020]078号），不能偿还的风险较低。

### 三、主管部门责任

本项目主管部门为始兴县交通运输局。项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建项目早见成效。项目主管部门和单位要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。项目主管部门和单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

### 四、项目风险控制

项目可能存在潜在的工程实施风险、组织及管理风险、财务及融资风险、收益实现规模与预期存在差异的风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险。

### 五、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。

始兴县财政局  
2020年4月28日