

2020 年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券（七期）

黄茅海跨海通道（江门市）募投项目情况

实施单位盖章：



主管单位盖章：



财政局盖章：



日期：二〇二〇年五月

2020 年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券（七期）

黄茅海跨海通道（江门市）情况

本次黄茅海跨海通道（江门市），申请专项债券 30,000.00 万元（其中江门市本级计划融资 12,000 万元，台山市计划融资 18,000 万元）、假设利率 3.70%、每半年支付利息、期限为二十年，第二十年末偿还本金，预计到期本息 52,200.00 万元。按照预算法要求，江门市按预算管理级次将此次专项债券纳入政府性基金预算管理。具体情况列示如下：

一、区域情况

1、江门市本级区域情况

江门市，是广东省辖地级市，是粤港澳大湾区重要节点城市，珠江三角洲西部地区的中心城市之一；位于珠江三角洲西部，濒临南海，毗邻港澳。2017-2019 年，市本级分别实现一般公共预算收入 86.80 亿元、83.66 亿元和 80.31 亿元，政府性基金收入分别为 56.55 亿元、52.55 亿元和 33.08 亿元。

江门市 2017—2019 年财政经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年
全市地区生产总值（亿元）	2690.25	2900.41	3146.64
一般预算收入（亿元）	86.80	83.66	80.31
政府性基金收入（亿元）	56.55	52.55	33.08
其中：国有土地出让收入（亿元）	53.68	65.87	52.40
政府性基金支出（亿元）	45.28	46.09	23.65
其中：国有土地出让支出（亿元）	30.47	30.55	21.24

2、台山市区域情况

台山市，是广东省江门市代管县级市，位于珠江三角洲西南部，毗邻港澳，南临南海，分别与新会、开平、恩平、阳江相邻，有“全国第一侨乡”、“内外两个台山”、“排球之乡”之美誉。2016-2018 年，台山市分别实现一般公共预算收入 24.3258 亿元、26.6888 亿元和 29.2425 亿元，政府性基金收入分别为 5.8082 亿元、25.4746 亿元和 12.9503 亿元，财政收入保持较高水平并稳步增长。

台山市 2016—2018 年财政经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年
地区生产总值（亿元）	397.86	413.36	452.24
一般预算收入（亿元）	26.6888	29.2425	31.6522
政府性基金收入（亿元）	25.4746	12.9503	27.0895
其中：国有土地出让收入（亿元）	21.7325	9.2456	21.8297
政府性基金支出（亿元）	23.4183	17.6193	37.5201
其中：国有土地出让支出（亿元）	18.9942	13.7649	21.2974

二、黄茅海跨海通道（江门市）项目情况：

金额单位：人民币万元

序号	项目单位	债券类型	项目名称	本次发行额度
1	江门市交通运输局	其他专项	黄茅海跨海通道（江门市）	12,000
2	台山市交通运输局	其他专项	黄茅海跨海通道（江门市）	18,000

（一）、本项目组织实施机构

根据 2019 年 9 月 18 日江门市人民政府办公室出具的《市政府常务会议纪要》（十五届[70]），同意黄茅海跨海通道（江门市）资本金由各市（区）和市本级共同分担。本次债券发行金额 30,000 万元，其中江门市本级对应的发债金额为 12,000 万元，台山市对应的发债金额为 18,000 万元。

江门市本级负责实施黄茅海跨海通道（江门市）的单位为江门市交通运输局，台山市负责实施黄茅海跨海通道（江门市）的单位为台山市交通运输局。江门市交通运输局、台山市交通运输局的具体情况如下：

根据江门市交通运输局持有的《统一社会信用代码证书》显示，江门市交通运输局的基本信息如下：

名称	江门市交通运输局
统一社会信用代码	11440700007062626A

机构地址	江门市蓬江区农林西路 82 号
负责人	许春绵
机构性质	机关
赋码机关	江门市机构编制委员会办公室
颁发日期	2016 年 11 月 24 日

根据台山市交通运输局持有的《统一社会信用代码证书》显示，台山市交通运输局的基本信息如下：

名称	台山市交通运输局
统一社会信用代码	114407810070747237
机构地址	广东省江门市台山市台城环北大道 58 号
负责人	甄大勇
机构性质	机关
赋码机关	中共台山市机构编制委员会办公室
颁发日期	2019 年 12 月 18 日

（二）、本项目情况

本项目所涉及的项目情况如下：

项目名称	黄茅海跨海通道（江门市）
项目总投资	255,480 万元
项目情况概述	本项目路线起于珠海市高栏港经济区平沙镇，与珠海高栏港高速公路、鹤州至高栏港高速公路相接，经平

	<p>沙生态公园，跨越黄茅海水域，经江门台山市赤溪镇，终于台山市斗山镇，与西部沿海高速公路、新台高速公路相接，路线长约 31 公里。</p> <p>项目全线设置桥梁 21255 米/8 座（含互通立交主线跨线桥、主线上跨分离式立交桥）；隧道 2370 米/2 座；设高栏港（枢纽）、赤溪东、赤溪西、中和（枢纽）共 4 处互通立交；设管理中心 1 处，服务区 1 处，养护工区 1 处；同步建设必要的交通工程和沿线设施。</p> <p>黄茅海通道是港珠澳大桥西拓连通粤西地区的重要通道，是实施“一核一带一区”区域发展战略布局的交通支撑。项目的实施有效解决了沿海地区与湾区经济发达城市一直以来通道单一的现状，为推进粤港澳大湾区基础设施互联互通发挥重要的支撑作用，同时还可有效促进珠江西岸先进装备制造业集聚，进一步强化珠海横琴自贸区、高栏港和江门大广海湾经济区的联动发展发挥积极的推动作用。</p>
项目建设工期	2020 年 9 月-2024 年 12 月
项目正式运营日期	2025 年 1 月
项目对应本期发债金额	30,000 万（其中 12,000 万元由江门市交通运输局作为本项目的资本金投入，18,000 万元由台山市交通运输局作为本项目的资本金投入）
项目获批情况	<p>2019 年 9 月 18 日，本项目取得了江门市人民政府办公室《市政府常务会议纪要》（十五届[70]），同意黄茅海跨海通道（江门市）资本金由各市（区）和市本级共同分担。</p> <p>2020 年 2 月 5 日，本项目取得了广东省发展和改革委员会《广东省发展改革委关于黄茅海跨海通道工程可行性研究报告的批复》（粤发改审批[2020]6 号），原则同意实施黄茅海跨海通道工程，项目投资估算为</p>

	127.74 亿元，项目资本金比例为 60%，由省、珠海市、江门市各按 1/3 的比例承担，项目由黄茅海跨海通道管理中心按政府收费高速公路模式组织实施。
--	--

三、主管部门责任：

本项目主管部门是江门市交通运输局、台山市交通运输局，主要负责以下内容：

协助监督指导项目业主认真履行项目建设、运营和维护责任，确保项目早日实现持续稳定的收益；协助监督指导项目业主规划使用本专项债券资金，对发现的违法违规资金使用进行严肃处理和责任追究；配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控，确认项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项债券对应资产和权益用于融资平台公司等企业融资提供担保和抵押，不对项目资产进行转移和划转拨注入企业；项目主管部门和项目实施单位在依法合规、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。项目主管部门和项目实施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。项目主管部门和项目实施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、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）、项目收益预测

1、收入预测

黄茅海跨海通道（江门市）项目建成运营后主要收入为惰性拆建物料综合处置费，根据香港惰性拆建物料处置运营协议书，处置综合费按月度计量，每半年（前述期间为第七个月的 5 日前）采用预付款的形式进行支付运营商半年来的实际处置量结算半年综合费，处置办从 2017 年 7 月份起，每月申领 2,500,000 元作为上月综合处置费。

收入测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	综合处置费	合计
第一年	3,000.00	3,000.00
第二年	3,000.00	3,000.00
第三年	3,000.00	3,000.00
第四年	3,000.00	3,000.00
第五年	3,000.00	3,000.00
第六年	3,000.00	3,000.00
第七年	3,000.00	3,000.00
第八年	3,000.00	3,000.00
第九年	3,000.00	3,000.00
第十年	3,000.00	3,000.00
第十一年	3,000.00	3,000.00
第十二年	3,000.00	3,000.00
第十三年	3,000.00	3,000.00
第十四年	3,000.00	3,000.00
第十五年	3,000.00	3,000.00
第十六年	3,000.00	3,000.00
第十七年	3,000.00	3,000.00
第十八年	3,000.00	3,000.00
第十九年	3,000.00	3,000.00
第二十年	3,000.00	3,000.00
合计	60,000.00	60,000.00

2、成本预测

根据江门市财政局及台山市财政局的安排，债券存续期内黄茅海跨海通道（江门市）项目营运收入用于本项目还本付息，本项目所产生的成本均由地方财政统筹安排。

3、项目自身资金平衡相关收益情况

根据上述测算，黄茅海跨海通道（江门市）项目根据上述测算的未来二十年期黄茅海跨海通道（江门市）项目营运收入为本项目运营收益，即为：本项目建成投入使用后在债券存续期内收益 60,000.00 万元。

(二)、融资成本

1、黄茅海跨海通道（江门市）项目本次融资金额 30,000.00 万元（均为本次融资），期限为二十年。假设融资利率为 3.70%、每半年支付利息，第二十年末偿还本金，预计到期本息 52,200.00 万元。应还本付息情况如下：

项目还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	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						
第一年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第二年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第三年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第四年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第五年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第六年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第七年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第八年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第九年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十一年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十二年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十三年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十四年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十五年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十六年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十七年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十八年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十九年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第二十年	30,000.00	30,000.00		3.70%	1,110.00	31,110.00
合计		30,000.00			22,200.00	52,200.00

2、本次融资前，项目未发生融资行为，未产生相关融资成本。

（三）、预期未来项目自身营运收益偿还融资本金和利息情况

本融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入，项目营运前需支付的资金利息由项目建设金支付，预期自融资开始日至第二十年内，项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下：

黄茅海跨海通道（江门市）项目收益覆盖本息倍数表

金额单位：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	
已融资				60,000.00
第一年		1,110.00	1,110.00	
第二年		1,110.00	1,110.00	
第三年		1,110.00	1,110.00	
第四年		1,110.00	1,110.00	
第五年		1,110.00	1,110.00	
第六年		1,110.00	1,110.00	
第七年		1,110.00	1,110.00	
第八年		1,110.00	1,110.00	
第九年		1,110.00	1,110.00	
第十年		1,110.00	1,110.00	
第十一年		1,110.00	1,110.00	
第十二年		1,110.00	1,110.00	
第十三年		1,110.00	1,110.00	
第十四年		1,110.00	1,110.00	
第十五年		1,110.00	1,110.00	
第十六年		1,110.00	1,110.00	
第十七年		1,110.00	1,110.00	
第十八年		1,110.00	1,110.00	
第十九年		1,110.00	1,110.00	
第二十年	30,000.00	1,110.00	31,110.00	
合计	30,000.00	22,200.00	52,200.00	
本息覆盖倍数	1.15			

（四）、总体评价

综上所述，预计黄茅海跨海通道（江门市）项目收益对融资成本覆盖倍数为1.15，黄茅海跨海通道（江门市）项目融资平衡情况已经通过深圳市方智会计师事务所（普通合伙）并出具深方智专评价字【2020】第149号评价报告，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。

五、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。本期专项债券发行的主要法律风险及风险控制措施如下：

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施。

1. 自然环境和施工条件带来的风险

风险因素：

- （1）突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等；
- （2）提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；
- （3）外界配合条件有问题，如交通运输受阻，水、电供应条件不具备等；
- （4）监理到位工作不到位，影响工期；
- （5）施工出现质量问题，延误工期。

风险应对措施：

- （1）基础工程尽量避开雨季施工，否则应采取有效防护措施；
- （2）施工工棚搭建满足防震要求；
- （3）做好防止交通中断、停电、停水应急预案；
- （4）强化前期地质勘查工作，防止因地质勘测不到位造成的停工；
- （5）项目建设前周密设计供排水、供配电方案，防止水电供应造成停工；
- （6）搞好社会稳定风险评估和防范方案，密切与相关单位沟通，减少单位临时工程施工干扰，市民闹事，节假日交通管制，市容整顿的限制等造成的工期延误；
- （7）与监理单位签订严格、职责明确的监理合同，加强对监理单位的监管，明确监理单位的责任；
- （8）强化质量管理，严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查，杜绝质量问题影响施工进度。

2. 施工方风险

风险因素：

- (1) 施工计划不周详；
- (2) 施工技术力量达不到要求；
- (3) 施工组织能力差；
- (4) 对施工图纸的领会能力差；
- (5) 施工应急预案差；
- (6) 施工单位提交的材料、样品不及时，导致工期延误；
- (7) 施工过程中出现质量问题；
- (8) 施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施：

- (1) 通过招投标选择社会信誉好，技术力量强、管理能力高的施工队伍；
- (2) 进行事前控制：审核施工单位提交的施工进度计划；审核施工单位提交的施工方案；审核施工单位提交的施工总平面图；制定材料、设备的采、供计划；按期完成现场障碍物的拆除，及时向施工单位提供现场；落实施工临时供水、供电，接通施工道路、电话线路，及时为施工单位创造必要的施工条件。
- (3) 进行工程进度的检查：审批施工计划及施工修改计划；审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告；按合同要求，及时进行工程计量验收和质量验收；做好有关进度、计量方面的签证；进行工程进度的动态管理；为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见；组织现场协调会。
- (4) 进行事后控制：要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施；要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施；调整相应的施工计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

3. 资金落实情况

风险因素：

- (1) 资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；
- (2) 资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；
- (3) 资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

风险应对措施：

- (1) 资金不足额就位，不得开工建设；

(2) 严格财经制度，防止建设资金被贪污、挪用。

4. 工程事故

风险因素：

- (1) 人身安全对施工工期的影响；
- (2) 设备损毁对施工工期的影响；
- (3) 火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；
- (4) 事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

风险应对措施：

- (1) 编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职安全监理和安全员；
- (2) 加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力；
- (3) 配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备；
- (4) 施工场所按规定进行围挡封闭，架设安全网。洞口及临边进行防护；
- (5) 对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程（如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等）要采取专项安全措施；
- (6) 考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

(二) 影响项目收益的风险及控制措施

1. 市场风险

风险因素：市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险应对措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，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，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

2. 财务风险

风险因素：

(1) 资金周转风险：本项目基础设施投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，项目可能出现资金周转困难；

（2）投资估算风险：本项目总投资的不准确的调整都会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化不确定性较小。

风险应对措施：

（1）充分考虑项目建设的特点，对项目基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。

（2）加强促进现金回流。项目实施方和项目主管单位应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

（3）委托中介机构对实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

六、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。