

2020 年广东省政府收费公路专项债券（一期）

募投项目情况

实施单位盖章：



主管部门盖章：



日期：二〇二〇年四月

2020 年广东省政府收费公路专项债券（一期）

募投项目情况

本次 2020 年广东省政府收费公路专项债券（一期）发行总额为 16.8 亿元，期限 15 年，涉及广东省本级 7 个收费公路项目，包括湛江东海岛至雷州高速公路 2.8 亿元、怀集至阳江港高速公路怀集至郁南段一期工程 3.5 亿元、怀集至阳江港高速公路怀集至郁南段二期工程 1.5 亿元、大(埔)丰(顺)(五)华高速公路丰顺至五华段 1.9 亿元、广中江高速公路 2.0 亿元、汕湛高速公路云浮至湛江段吴川支线 2.1 亿元、黄茅海跨海通道 3 亿元。按照财政部要求，此次专项债券纳入 2020 年政府性基金预算管理。

一、湛江东海岛至雷州高速公路项目情况

（一）项目基本情况

1、项目主体资格

名称	广东省南粤交通东雷高速公路管理中心
统一社会信用代码	12440000MB2C027728
住所	广州市越秀区白云路 27 号 508 房
法定代表人	彭学军
开办资金	1000 万元
有效期	自 2016 年 2 月 3 日至 2021 年 2 月 2 日
举办单位	广东省南粤交通投资建设有限公司、湛江市交通投资集团有限公司

经营范围	为承担湛江东海岛至雷州高速公路及沿线设施的建设、运营、维护和管理工作的
------	-------------------------------------

2、项目建设情况

湛江东海岛至雷州高速公路项目于 2015 年 9 月 29 日正式开工建设，建设期为 2015 年 9 月—2021 年 12 月，目前建设进度情况为续建。

3、项目概况

东海岛位于广东省湛江市南部，是我国第五大岛，广东第一大岛。岛内拥有建设优良大港的港池及岸线条件，其中东北部龙腾至蔚律 6.5 公里海岸线，拥有可建设国际一流深水大港的条件。在湛江市实施“工业立市、以港兴市”战略以来，港口建设与临港工业已成为全市经济发展的两大支柱，有力地推动了社会经济的全面发展。随着湛江钢铁基地、中科合资广东炼化一体化等重大项目先后落户湛江东海岛，东海岛将与赤坎、霞山、坡头、麻章和临港工业组团一起成为湛江市经济核心的重要组成部分，因此东海岛的战略地位越来越重要突出。

目前，东海岛对外交通仅疏港公路和堵海大堤与湛江市区连接。随着东海岛和内陆的联系越来越紧密，以及东海岛资源的进一步开发，现有出岛通道已不能满足交通需求，也不能适应东海岛当前经济发展的需要。雷州作为湛江市域六大副中心之一，重点发展资源型工业和外向型工业，也迫切需求港口物流运输条件。为此，在新的社会、经济背景下，在中央及省政府对东海岛提出新的发展要求下，广东省公路勘察规划设计院股份有限公司受湛江市交通运输局的委托对东海岛至雷州西南跨海通道工程开展了工程可行性研究报告的编制工作。

湛江东海岛至雷州高速公路是湛江市中心城区规划中“湾区外环”的组成部分，为东海岛往西南方向连接陆地开辟了一条陆岛交通快速通道，对完善东海岛及雷州市区域公路网布局，改善交通环境，促进中科合资炼化一体化和湛江钢铁基地等重大工业项目建设，加快东海岛规划产业及沿线地区经济发展，加强国防战备等具有积极作用。湛

江东海岛至雷州高速公路由主线及东海岛中线贯岛公路连接线和雷州市雷城连接线组成。

主线起于湛江东海岛民安镇、自东向西经龙湾村北、教门港、西湾村北、红旗盐场，于东海岛西南角跨越通明海海湾，经沈塘镇南，终点与沈海高速公路（湛江至徐闻段）相接，全长 35.826 公里。设桥梁 10124.7m/13 座（含立交主线桥），设特大桥 6947.2m/2 座，大桥 3114.7m/9 座，中桥 62.8m/2 座；天桥 8 座；涵洞 92 道；互通立交 3 处，主线收费站 1 处，桥梁占路线总长的比例为 28.3%。东海岛中线贯岛公路连接线起点与主线起点相接，终于省道 S288 与县道 X667 相交处，全长 2.22 公里。雷州市雷城连接线起于雷州市沈塘镇，与海湾大桥连接线二期相接，向南延伸，途经附城镇与雷城镇东侧，终于雷州市区以南，与县道 X691 相接，全长 9.01 公里。

技术标准：主线采用双向四、六车道高速公路标准，通明海特大桥采用六车道高速公路标准，设计速度 100 公里/小时、主桥宽 38.5 米，引桥宽 33 米；其它路段采用四车道高速公路标准，设计速度 100 公里/小时、路基宽 26 米。连接线采用四车道一级公路标准，设计时速 80 公里/小时、路基宽 24.5 米。项目 2015 年 9 月开工建设，计划 2021 年建成通车，按照四六车道收费标准收费，期限为 15 年。

（二）项目预期收益、成本及融资平衡情况

项目总投资为 52.49 亿元，项目资本金占总投资的 40%，由省、市按 7:3 的出资比例分担，资本金以外的投资通过市场化方式解决。2017 年本项目发行专项债券融资 5 亿元，债券期限为 7 年；2018 年本项目发行专项债券融资 0.5 亿元，债券期限为 10 年。2020 年 1 月筹集广东省（本级）收费公路专项债券资金 4 亿元，期限 15 年。本次拟筹集收费公路专项债券资金 2.8 亿元，期限 15 年。本项目发行的专项债券严格按照约定的使用用途使用，对应形成的基础设施资产和收费公路权益不得用作其他用途。按照工程可行性研究报告预测的通行费收入和债券融资还本付息、其他融资性贷款还本付息等因素进行测算，债券存续期内，预计车辆通行费收入为 73.29 亿元，预计偿还本息支出合计 48.87 亿元，其中：本项目债券利息支出总计 4.87 亿元（本期债券预测利率为 15 年期国债收益率上浮 15%，即 3.65%），

还本支出 12.30 亿元,其他融资性贷款本息支出 31.69 亿元,“通行费收入-偿还本息支出”累计结余 24.43 亿元。债券存续期资金覆盖率 149.99%。由于债券发行项目均为政府还贷公路,根据《广东省省管政府还贷公路车辆通行费管理办法》(粤财综[2014]112 号),车辆通行费纳入省级财政专项资金目录,实行“收支两条线”管理。车辆通行费按照“确保收费工作正常开展,保障收费路段安全畅通,维持还贷工作有序进行”的目标,依据车辆通行费管理规定及相关办法,采取因素法和集体研究等方式进行分配。因此,在项目资金平衡预测时,仅考虑通行费收入对债券存续期内预计偿还本金利息的覆盖情况。在债券存续期内,该项目累计车辆通行费收入可以覆盖偿还本息支出,项目累计预期收入和融资能够达到平衡,具体如下:

债券期内通行费收入与融资平衡情况测算表(金额单位:亿元)

年度	通行费收入	偿还本息支出				通行费收入- 偿还本息支出
		合计	债券还本	债券付息	其他融资性 还本付息	
2020 年		1.17		0.34	0.83	-1.17
2021 年		1.26		0.47	0.79	-1.26
2022 年 [通 车第 1 年]	2.55	1.57		0.47	1.10	0.98
2023 年	2.92	1.67		0.47	1.21	1.25
2024 年	3.36	6.97	5.00	0.47	1.50	-3.61
2025 年	3.86	1.84		0.27	1.57	2.02
2026 年	4.44	2.43		0.27	2.16	2.01
2027 年	5.09	2.99		0.27	2.73	2.10
2028 年	5.38	4.03	0.50	0.27	3.27	1.35
2029 年	5.69	4.18		0.25	3.93	1.51
2030 年	6.03	4.65		0.25	4.41	1.38
2031 年	6.36	5.10		0.25	4.85	1.26

年度	通行费收入	偿还本息支出				通行费收入- 偿还本息支出
		合计	债券还本	债券付息	其他融资性 还本付息	
2032 年	6.73	3.60		0.25	3.35	3.13
2033 年	6.84	0.25		0.25	0.00	6.59
2034 年	6.97	0.25		0.25	0.00	6.73
2035 年	7.07	6.92	6.80	0.12	0.00	0.15
合计	73.29	48.87	12.30	4.87	31.69	24.43

二、怀集至阳江港高速公路怀集至郁南段一期工程项目情况

(一) 项目基本情况

1、项目主体资格

名称	广东省南粤交通怀阳高速公路管理中心
统一社会信用代码	12440000MB2C1751X6
住所	广州市越秀区白云路 27 号 511 房
法定代表人	吴育谦
开办资金	1000 万元
有效期	自 2016 年 10 月 28 日至 2021 年 10 月 27 日
举办单位	广东省南粤交通投资建设有限公司、肇庆市公路发展有限公司、云浮市交通投资建设有限公司

经营范围	承担怀集至阳江高速公路怀集至郁南段及沿线设施的建设、运营、维护和管理工作的
------	---------------------------------------

2、项目建设情况

怀集至阳江港高速公路怀集至郁南段一期工程项目于 2015 年 12 月 30 日正式开工建设，建设期为 2015 年 12 月—2020 年 12 月，目前建设进度情况为续建。

3、项目概况

2009 年 1 月，国务院常务会议正式通过《珠江三角洲地区改革发展规划纲要（2008-2020 年）》（以下简称《纲要》）。《纲要》把珠三角纳入国家战略层面，其规划范围是以广东省的广州、深圳、珠海、佛山、江门、东莞、中山、惠州和肇庆市为主体，辐射泛珠三角区域，并将与港澳紧密合作的相关内容纳入规划。《纲要》首次将肇庆纳入珠三角进行总体规划，是当前和今后肇庆推动实现科学发展、跨越发展的行动指南，给予了肇庆经济重要的战略地位，为肇庆“融入珠三角，连接大西南”区域大城市的发展提供了强大动力。

2014 年 7 月 8 日，《国务院关于珠江—西江经济带发展规划的批复》（国函[2014]87 号）原则同意珠江-西江经济带发展规划，这意味着珠江-西江经济带发展正式上升为国家战略。经济带范围包括广东省的广州、佛山、肇庆、云浮 4 市和广西的南宁、柳州、梧州、贵港、百色、来宾、崇左 7 市。其中，肇庆、云浮、梧州、贵港 4 市功能定位为产业承接区。珠江—西江经济带连接我国东部发达地区与西部欠发达地区，是珠江三角洲地区转型发展的战略腹地，是西南地区重要的出海大通道，在全国区域协调发展和面向东盟开放合作中具有重要战略地位。作为《珠江—西江经济带发展规划》实施的一项重要内容，西江（界首至肇庆）3000 吨级航道开发方案已于 2014 年 8 月完成评审，基本明确了航道开发方案。珠江—西江经济带发展规划和西江航道开发方案的实施对于推动珠江-西江经济带科学发展、辐射大西南、促进区域经济发展等具有重要战略意义。

怀集至阳江港高速公路怀集至郁南段项目（以下简称“本项目”）位于广东省肇庆、云浮两市境内，临近广西壮族自治区，路线起自肇庆市怀集县西侧，与二广高速公路怀集支线（汕昆高速）相接，终点位于云浮市郁南县西侧，与广梧高速公路相接，通过与广梧高速共线至双凤互通与怀阳高速公路郁南至阳江港段相接，途经肇庆市的怀集县、封开县和云浮市的郁南县等相对欠发达地区，路线全长约 156.58km，其中新建段 102.61km，一期工程路线全长约 87.83 公里。它联系了广佛肇（怀集）经济合作区、中山市大涌镇（怀集）产业转移工业园、广州黄埔（封开）产业转移园、顺德龙江（德庆）产业转移工业园、云浮双东环保工业园、两广合作怀集——八步试验区、粤桂合作特别试验区、珠江—西江经济带等众多重要产业区带，其所在通道构筑了一条纵贯广东省西部地区的南北向大通道，纵向串联了湖南、广西贺州及以北地区、粤北山区、珠三角西部地区、粤西地区和国家一类对外开放口岸——阳江港，并串联了二广国家高速公路、汕昆国家高速公路、广佛肇高速公路、广梧高速公路等多条珠三角地区的高速公路出省通道。其建设实施对完善粤西北地区高速公路网布局、带动沿线地区经济发展、拓展阳江港的经济腹地、推进粤桂合作和珠江-西江经济带建设，促进区域协调发展等均具有重大意义。

本项目起于肇庆市怀集县岗坪镇，终于云浮市郁南县平台镇，全长约 102.61 km，因受跨西江国家级水产种质资源保护区影响，分期立项。项目一期工程长约 87.83 km，路线起于肇庆市怀集县岗坪镇（接二广高速公路怀集支线），终于封开县长岗镇（接广佛肇高速公路），其中怀集县 0.90km，封开县 86.93km，共设 9 个土建施工标。

一期工程全线采用双向四车道高速公路技术标准，路基设计标准宽度为 26m，其中起点至莲都互通段（K46+065）采用设计时速为 120 公里/小时，莲都互通至终点段设计时速为 100 公里/小时，共设有隧道 1654.5m/1 座、特大桥 1541.4m/1 座、大中小桥共计 15896.6m/84 座。项目 2015 年底一期工程代建开工，预计 2020 年建成通车。按照四车道收费标准收费，收费期限为 15 年。

（二）项目预期收益、成本及融资平衡情况

项目总投资为 87.21 亿元，项目资本金占总投资的 40%，由省、市按 7 : 3 的出资比例分担，资本金以外的投资通过市场化方式解决。2017 年本项目发行专项债券融资 3 亿元，债券期限为 7 年；2018 年本项目发行专项债券融资 9.26 亿元，债券期限为 10 年。2020 年 1 月筹集广东省(本级)收费公路专项债券资金 3.50 亿元，期限 15 年。本次拟筹集收费公路专项债券资金 3.50 亿元，期限 15 年。本项目发行的专项债券严格按照约定的使用用途使用，对应形成的基础设施资产和收费公路权益不得用作其他用途。按照工程可行性研究报告预测的通行费收入和债券融资还本付息、其他融资性贷款还本付息等因素进行测算，债券存续期内，预计车辆通行费收入为 122.94 亿元，预计偿还本息支出合计 86.33 亿元，其中：本项目债券利息支出总计 7.24 亿元（本期债券预测利率为 15 年期国债收益率上浮 15%，即 3.65%），还本支出 19.26 亿元，其他融资性贷款本息支出 59.83 亿元，“通行费收入-偿还本息支出”累计结余 36.61 亿元。由于债券发行项目均为政府还贷公路，根据《广东省省管政府还贷公路车辆通行费管理办法》（粤财综[2014]112 号），车辆通行费纳入省级财政专项资金目录，实行“收支两条线”管理。车辆通行费按照“确保收费工作正常开展，保障收费路段安全畅通，维持还贷工作有序进行”的目标，依据车辆通行费管理规定及相关办法，采取因素法和集体研究等方式进行分配。因此，在项目资金平衡预测时，仅考虑通行费收入对债券存续期内预计偿还本金利息的覆盖情况。在债券存续期内，该项目累计车辆通行费收入可以覆盖偿还本息支出，项目累计预期收入和融资能够达到平衡，具体如下：

债券期内通行费收入与融资平衡情况测算表（金额单位：亿元）

年度	通行费收入	偿还本息支出				通行费收入- 偿还本息支出
		合计	债券还本	债券付息	其他融资性 还本付息	
2020 年		2.02	-	0.59	1.43	-2.02
2021 年 [通车第 1 年]	3.97	2.39	-	0.72	1.67	1.59
2022 年	4.46	2.70	-	0.72	1.98	1.76

年度	通行费收入	偿还本息支出				通行费收入- 偿还本息支出
		合计	债券还本	债券付息	其他融资性 还本付息	
2023 年	5.01	2.94	-	0.72	2.22	2.07
2024 年	5.62	5.99	3.00	0.72	2.27	-0.36
2025 年	6.32	3.39		0.57	2.82	2.93
2026 年	7.10	4.01		0.57	3.43	3.09
2027 年	7.68	4.71		0.57	4.14	2.97
2028 年	8.31	14.31	9.26	0.57	4.48	-6.00
2029 年	9.00	5.36		0.23	5.14	3.63
2030 年	9.74	5.87		0.23	5.65	3.87
2031 年	10.54	6.08		0.23	5.85	4.46
2032 年	10.84	6.36		0.23	6.13	4.48
2033 年	11.14	6.67		0.23	6.44	4.47
2034 年	11.45	6.42		0.23	6.19	5.03
2035 年	11.77	7.11	7.00	0.11	0.00	4.65
合计	122.94	86.33	19.26	7.24	59.83	36.61

三、怀集至阳江港高速公路怀集至郁南段二期工程

(一) 项目基本情况

1、项目主体资格

名称	广东省南粤交通怀阳高速公路管理中心
统一社会信用代码	12440000MB2C1751X6

住所	广州市越秀区白云路 27 号 511 房
法定代表人	吴育谦
开办资金	1000 万元
有效期	自 2016 年 10 月 28 日至 2021 年 10 月 27 日
举办单位	广东省南粤交通投资建设有限公司、肇庆市公路发展有限公司、 云浮市交通投资建设有限公司
经营范围	为承担怀集至阳江高速公路怀集至郁南段及沿线设施的建设、运营、维护和管理工作的

2、项目建设情况

怀集至阳江港高速公路怀集至郁南段二期工程项目于 2016 年 12 月 27 日正式开工建设，建设期为 2016 年 12 月—2020 年 12 月，目前建设进度情况为续建。

3、项目概况

2009 年 1 月，国务院常务会议正式通过《珠江三角洲地区改革发展规划纲要（2008-2020 年）》（以下简称《纲要》）。《纲要》把珠三角纳入国家战略层面，其规划范围是以广东省的广州、深圳、珠海、佛山、江门、东莞、中山、惠州和肇庆市为主体，辐射泛珠三角区域，并将与港澳紧密合作的相关内容纳入规划。《纲要》首次将肇庆纳入珠三角进行总体规划，是当前和今后肇庆推动实现科学发展、跨越发展的行动指南，给予了肇庆经济重要的战略地位，为肇庆“融入珠三角，连接大西南”区域大城市的发展提供了强大动力。

2014 年 7 月 8 日，《国务院关于珠江—西江经济带发展规划的批复》（国函[2014]87 号）原则同意珠江-西江经济带发展规划，这意味着珠江-西江经济带发展正式上升为国家战略。经济带范围包括广东省的广州、佛山、肇庆、云浮 4 市和广西的南宁、柳州、梧

州、贵港、百色、来宾、崇左 7 市。其中，肇庆、云浮、梧州、贵港 4 市功能定位为产业承接区。珠江—西江经济带连接我国东部发达地区与西部欠发达地区，是珠江三角洲地区转型发展的战略腹地，是西南地区重要的出海大通道，在全国区域协调发展和面向东盟开放合作中具有重要战略地位。作为《珠江—西江经济带发展规划》实施的一项重要内容，西江（界首至肇庆）3000 吨级航道开发方案已于 2014 年 8 月完成评审，基本明确了航道开发方案。珠江—西江经济带发展规划和西江航道开发方案的实施对于推动珠江-西江经济带科学发展、辐射大西南、促进区域经济发展等具有重要战略意义。

怀集至阳江港高速公路怀集至郁南段项目（以下简称“本项目”）位于广东省肇庆、云浮两市境内，临近广西壮族自治区，路线起自肇庆市怀集县西侧，与二广高速公路怀集支线（汕昆高速）相接，终点位于云浮市郁南县西侧，与广梧高速公路相接，通过与广梧高速共线至双凤互通与怀阳高速公路郁南至阳江港段相接，途经肇庆市的怀集县、封开县和云浮市的郁南县等相对欠发达地区，路线全长约 156.58km，其中新建段 102.61km，一期工程路线全长约 87.83 公里，项目二期工程全长 14.78km。它联系了广佛肇（怀集）经济合作区、中山市大涌镇（怀集）产业转移工业园、广州黄埔（封开）产业转移园、顺德龙江（德庆）产业转移工业园、云浮双东环保工业园、两广合作怀集——八步试验区、粤桂合作特别试验区、珠江—西江经济带等众多重要产业区带，其所在通道构筑了一条纵贯广东省西部地区的南北向大通道，纵向串联了湖南、广西贺州及以北地区、粤北山区、珠三角西部地区、粤西地区和国家一类对外开放口岸——阳江港，并串联了二广国家高速公路、汕昆国家高速公路、广佛肇高速公路、广梧高速公路等多条珠三角地区的高速公路出省通道。其建设实施对完善粤西北地区高速公路网布局、带动沿线地区经济发展、拓展阳江港的经济腹地、推进粤桂合作和珠江-西江经济带建设，促进区域协调发展等均具有重大意义。

本项目起于肇庆市怀集县岗坪镇，终于云浮市郁南县平台镇，全长约 102.61 km，因受跨西江国家级水产种质资源保护区影响，分期立项。项目二期工程全长 14.78km，起点连接一期工程，终于郁南县

平台镇(接广梧高速公路),其中封开县约 3.99km,郁南县约 10.79km,共设 2 个土建施工标。

建设起止年限:2016 年 12 月 27 日至 2020 年 12 月 31 日。

二期工程全线采用双向四车道高速公路技术标准,全线采用双向 4 车道技术标准,路基设计标准宽度为 26m,采用设计时速为 100 公里/小时。设特大桥 1571.6m/1 座、大桥 1809m/7 座(含互通立交主线桥)、中小桥 72.8m/2 座;设隧道 770m/1 座。项目 2016 年底二期工程代建开工,预计 2020 年建成通车。按照四车道收费标准收费,收费期限为 15 年。

(二) 项目预期收益、成本及融资平衡情况

项目总投资为 21.67 亿元,项目资本金占总投资的 40%,由省、市按 7:3 的出资比例分担,资本金以外的投资通过市场化方式解决。2020 年 1 月筹集广东省(本级)收费公路专项债券资金 1.5 亿元,期限 15 年。本次拟筹集收费公路专项债券资金 1.50 亿元,期限 15 年。本项目发行的专项债券严格按照约定的使用用途使用,对应形成的基础设施资产和收费公路权益不得用作其他用途。按照工程可行性研究报告预测的通行费收入和债券融资还本付息、其他融资性贷款还本付息等因素进行测算,债券存续期内,预计车辆通行费收入为 33.37 亿元,预计偿还本息支出合计 14.61 亿元,其中:本项目债券利息支出总计 1.64 亿元(本期债券预测利率为 15 年期国债收益率上浮 15%,即 3.65%),还本支出 3.00 亿元,其他融资性贷款本息支出 9.97 亿元,“通行费收入-偿还本息支出”累计结余 18.76 亿元。由于债券发行项目均为政府还贷公路,根据《广东省省管政府还贷公路车辆通行费管理办法》(粤财综[2014]112 号),车辆通行费纳入省级财政专项资金目录,实行“收支两条线”管理。车辆通行费按照“确保收费工作正常开展,保障收费路段安全畅通,维持还贷工作有序进行”的目标,依据车辆通行费管理规定及相关办法,采取因素法和集体研究等方式进行分配。因此,在项目资金平衡预测时,仅考虑通行费收入对债券存续期内预计偿还本金利息的覆盖情况。在债券存续期内,该项目累计车辆通行费收入可以覆盖偿还本息支出,项目累计预期收入和融资能够达到平衡,具体如下:

债券期内通行费收入与融资平衡情况测算表（金额单位：亿元）

年度	通行费收入	偿还本息支出				通行费收入- 偿还本息支出
		合计	债券还本	债券付息	其他融资性 还本付息	
2020 年		0.07		0.05	0.01	-0.07
2021 年 [通车第 1 年]	1.05	0.22		0.11	0.11	0.83
2022 年	1.21	0.44		0.11	0.33	0.77
2023 年	1.39	0.47		0.11	0.36	0.92
2024 年	1.60	0.56		0.11	0.45	1.03
2025 年	1.83	0.65		0.11	0.54	1.18
2026 年	1.98	0.73		0.11	0.62	1.25
2027 年	2.15	0.91		0.11	0.80	1.24
2028 年	2.32	1.07		0.11	0.96	1.25
2029 年	2.51	1.12		0.11	1.01	1.39
2030 年	2.71	1.15		0.11	1.04	1.57
2031 年	2.78	1.18		0.11	1.07	1.60
2032 年	2.85	1.20		0.11	1.09	1.65
2033 年	2.92	1.67		0.11	1.57	1.25
2034 年	3.00	0.11		0.11	0.00	2.89
2035 年	3.07	3.05	3.00	0.05	0.00	0.02
合计	33.37	14.61	3.00	1.64	9.97	18.76

四、大(埔)丰(顺)(五)华高速公路丰顺至五华段

(一)项目基本情况

1、项目主体资格

名称	广东省南粤交通大丰华高速公路管理中心
统一社会信用代码	12440000MB2C745494
住所	广州市越秀区白云路 27 号 507 房
法定代表人	李凯
有效期	自 2018 年 2 月 9 日至 2023 年 2 月 8 日
举办单位	广东省南粤交通投资建设有限公司、梅州市高速公路建设投资有限公司
经营范围	为承担大(埔)丰(顺)(五)华高速公路丰顺至五华段及沿线设施的建设、运营、维护和管理工作的

2、项目建设情况

大(埔)丰(顺)(五)华高速公路丰顺至五华段项目于 2016 年 12 月 12 日正式开工建设,建设期为 2016 年 12 月—2020 年 12 月,目前建设进度情况为续建。

3、项目概况

广东省是改革开放的前沿地区,三十多年的改革开放,以珠江三角洲地区为核心的广东省社会经济发展取得了令人瞩目的成就,经济总量一直保持全国前列,广东省也是我国经济发展最为活跃的地区之一。随着珠三角地区经济发展和产业的逐渐全球化,为克服世界范围内经济危机带来的冲击,提高珠三角地区的核心竞争力,2009 年广东省政府颁布《珠江三角洲地区改革发展纲要(2008~2020 年)》,

该《纲要》要求深入开展“产业和劳动力双转移”战略，使粤东西北地区在承接产业转移过程中逐步形成加快发展的产业基础，实现经济的较快发展。“产业和劳动力双转移”是广东在新的历史条件下加快产业转型升级、刺激经济增长，缩小东西两翼欠发达地区与珠三角经济发达区贫富差距，加快实现“两个率先”的战略举措。为实现全省一盘棋、实现共同发展目标，2013年7月广东省委、省政府颁布了《关于进一步促进粤东西北地区振兴发展的决定》（简称《决定》），进一步明确了“振兴粤东西北”的思想和举措。这是广东省形成改革开放新格局、实现经济社会健康可持续发展、确保全省率先全面建成小康社会和率先基本实现社会主义现代化的全局性战略。《决定》提出，要加快发展，就要下决心突破交通落后这个最大的硬制约，以粤东西北为重点，加快构建覆盖全省的快速交通运输体系，是粤东西北成为紧密连接珠三角和周边省区的重要纽带，形成发展的区位优势。

广东省粤东地区作为海西经济区与珠三角经济区连接的重要组成部分，将迎来珠三角产业转移和台湾产业转移的双重机遇，因此加快区域公路、水路交通基础设施建设，推动区域综合运输体系的发展与完善成为粤东地区当务之急，重中之重。梅州市位于粤、闽、赣三省交界处的山区，为粤东北地区区域性中心城市，国家历史文化名城和客家人文活动中心。梅州市东临福建，南接潮汕，西衔珠三角地区。由于历史和自然原因，梅州市经济落后于珠三角地区及潮汕地区，特别是大埔、丰顺等革命老区，受自然条件限制，社会经济发展缓慢，亟待脱贫致富，共享改革丰硕成果。

为贯彻落实省委、省政府提出的实施区域协调发展战略的目标要求，改善粤东北山区的投资环境，加快丰华兴梅产业集聚带发展，将丰华兴梅产业集聚带内的丰顺和五华相连，实现了两个县间的快速交通联系；同时，本项目也是沟通粤东北和闽西南的快捷通道，因此粤东北地区加快以高速公路为主骨架的交通基础设施建设迫在眉睫。根据省政府工作会议纪要[2013]21号精神，为加快原中央苏区县发展，省交通运输厅同意新政规划大(埔)丰(顺)(五)华高速公路(后称大丰华高速公路)，该高速公路已列入广东省《2013年至2017年高速公路建设计划及中远期规划》。本项目于2016年12月正式开工，2020

年 12 月建成，工期 4 年。按照四车道收费标准收费，收费期限为 15 年。

(二) 项目预期收益、成本及融资平衡情况

项目总投资为 55.23 亿元，项目资本金占总投资的 40%，由省、市按 7:3 的出资比例分担，资本金以外的投资通过市场化方式解决。2017 年本项目发行专项债券融资 6 亿元，债券期限为 7 年；2018 年本项目发行专项债券融资 8.79 亿元，债券期限为 10 年。2020 年 1 月拟筹集广东省（本级）收费公路专项债券资金 3 亿元，期限 15 年。本次拟筹集收费公路专项债券资金 1.90 亿元，期限 15 年。本项目发行的专项债券严格按照约定的使用用途使用，对应形成的基础设施资产和收费公路权益不得用作其他用途。按照工程可行性研究报告预测的通行费收入和债券融资还本付息、其他融资性贷款还本付息等因素进行测算，债券存续期内，预计车辆通行费收入为 69.08 亿元，预计偿还本息支出合计 57.71 亿元，其中：本项目债券利息支出总计 6.81 亿元（本期债券预测利率为 15 年期国债收益率上浮 15%，3.65%），还本支出 19.69 亿元，其他融资性贷款本息支出 31.22 亿元，“通行费收入-偿还本息支出”累计结余 11.36 亿元。由于债券发行项目均为政府还贷公路，根据《广东省省管政府还贷公路车辆通行费管理办法》（粤财综[2014]112 号），车辆通行费纳入省级财政专项资金目录，实行“收支两条线”管理。车辆通行费按照“确保收费工作正常开展，保障收费路段安全畅通，维持还贷工作有序进行”的目标，依据车辆通行费管理规定及相关办法，采取因素法和集体研究等方式进行分配。因此，在项目资金平衡预测时，仅考虑通行费收入对债券存续期内预计偿还本金利息的覆盖情况。在债券存续期内，该项目累计车辆通行费收入可以覆盖偿还本息支出，项目累计预期收入和融资能够达到平衡，具体如下：

债券期内通行费收入与融资平衡情况测算表（金额单位：亿元）

年度	通行费收入	偿还本息支出				通行费收入- 偿还本息支出
		合计	债券还本	债券付息	其他融资性 还本付息	
2020 年		1.26		0.65	0.61	-1.26

年度	通行费收入	偿还本息支出				通行费收入- 偿还本息支出
		合计	债券还本	债券付息	其他融资性 还本付息	
2021 年 [通车第 1 年]	2.53	1.47		0.74	0.73	1.06
2022 年	3.07	1.71		0.74	0.97	1.36
2023 年	3.36	1.83		0.74	1.09	1.53
2024 年	3.68	7.91	6.00	0.74	1.17	-4.23
2025 年	4.02	1.80		0.50	1.29	2.22
2026 年	4.26	2.05		0.50	1.54	2.22
2027 年	4.52	2.21		0.50	1.71	2.30
2028 年	4.79	11.21	8.79	0.50	1.92	-6.42
2029 年	5.07	2.55		0.18	2.38	2.52
2030 年	5.37	3.96		0.18	3.78	1.42
2031 年	5.47	4.77		0.18	4.59	0.70
2032 年	5.58	5.74		0.18	5.56	-0.17
2033 年	5.68	4.07		0.18	3.89	1.61
2034 年	5.78	0.18		0.18		5.60
2035 年	5.89	4.99	4.90	0.09		0.90
合计	69.08	57.71	19.69	6.81	31.22	11.36

五、广中江高速公路

(一) 项目基本情况

1、项目主体资格

名称	广中江高速公路项目管理处
统一社会信用代码	12440700699775685W
住所	江门市建设三路 8 号公路大厦 8、9 楼
法定代表人	高九亭
开办资金	20919 万元
有效期	自 2016 年 7 月 6 日至 2021 年 7 月 5 日
举办单位	江门市公路局
经营范围	负责对江门至广州番禺高速公路及江珠高速公路北延线项目得建设管理

2、项目建设情况

广中江高速公路项目于 2010 年 12 月 29 日正式开工建设,建设期为 2010 年 12 月—2021 年 12 月,目前建设进度情况为续建。

3、项目概况

广中江高速公路项目由两部分组成,一是江门至广州南沙高速公路,呈东西走向,路线起于鹤山市雅瑶镇赤草村(接佛开高速公路),经江门棠下镇、荷塘镇、顺德均安镇、中山小榄镇、东凤镇、南头镇、黄圃镇,终于南沙大岗镇放马村(接东新高速公路);二是佛江高速公路江门段,呈南北走向,路线起于江门市江海区龙溪路(接江中高速公路),总体往北经江门外海镇、潮连镇、荷塘镇,中山古镇镇、小榄镇,终于顺德均安镇天连村,与江门至南沙高速公路相交,连接佛山一环南延线。项目两部分形态总体上成‘T’字形。

2008 年 12 月 17 日,国务院常务会议审议并原则通过《珠江三角洲地区改革发展规划纲要》,推进珠江三角洲地区加快改革发展,

把国际金融危机带来的不利影响降到最低程度 ;推进珠江三角洲地区经济结构战略性调整 ,增强经济发展的动力和活力。

为尽快实现规划目标 ,尽早实现珠三角区域经济一体化 ,广东省将积极推进重大基础设施对接 ,以交通基础设施一体化为切入点 ,大力推进交通基础设施建设 ,形成网络完善、布局合理、运行高效、与港澳及环珠江三角洲地区紧密相连的一体化综合交通运输体系 ,使珠江三角洲地区成为亚太地区最开放、最便捷、最高效、最安全的客流和物流中心。根据规划 ,至 2012 年珠三角区域基本实现基础设施一体化 ,初步实现区域经济一体化 ;到 2020 年 ,实现区域经济一体化和基本公共服务均等化。

近几年我省公路交通发展取得显著成就 ,为社会经济快速发展提供了坚实基础。至 2005 年年底 ,广东基本形成以珠江三角洲为中心、连接港澳、以沿海为扇形面向山区和内陆省份辐射的高速公路网络 ,全省形成“一日生活圈”。截止到 2007 年年底 ,广东省高速通车里程已达到 3520 公里 ,全省的高速公路网络基本形成。广东省高速公路的快速发展 ,缓解了交通紧张局面 ,为促进广东省的经济社会又好又快发展、推进珠江三角洲地区改革发展提供了坚实保障。然而 ,我省高速公路发展仍然面临许多问题和不足。高速公路网络尚未完善、大区域间高速公路通道未完全建成、“断头路”问题明显 ,现有的高速公路交通压力日益增加等问题仍然存在 ,这在珠三角地区表现得尤为明显。随着未来珠三角地区经济快速发展 ,区域合作日益密切 ,主要高速公路通道的供需矛盾将更加突出 ,加快珠三角地区交通通道的建设是十分必要和迫切的。

江珠高速公路北延线江门四村至顺德均安段连接了江珠高速公路和佛山一环南延线 ;

本项目路线总长约 67.314km ,采用双向六车道 ,设计时速 100km/h ,路基宽度 33.5m ,沥青砼路面 ,全线设互通立交 17 处 ,特大桥 29 座 (其中斜拉桥 4 座) ,大中桥梁 72 座 ,桥梁长度 56.696km ,隧道 1 座 (长度 0.341km) ,桥隧总长占路线总长的 84%。

建设起止年限 :2010 年 12 月 29 日-2021 年 12 月 31 日。

本项目 2009 年 5 月份启动可行性研究工作,2010 年 12 月份先行工程开工建设,分三期建成通车,其中一期工程 26.9km 已于 2016 年 12 月 28 日通车,二期工程 17km 已于 2017 年 12 月 28 日通车,三期工程目前正在建设,计划与南沙港铁路同步建成通车。

总投资及资金来源包括:

广中江高速公路项目是珠三角地区重要的公路加密线。广东省发改委 2010 年 10 月批复项目工可报告(粤发改交通〔2010〕972 号),投资估算约 140 亿元。2010 年 11 月取得广东省交通运输厅初步设计批复(粤交基〔2010〕1524 号),批复投资概算为 1511264 万元。2017 年 3 月 29 日,由广东省发展和改革委员会批复投资规模调整为 1958787 万元。

本项目从起点至狮子里互通段和放马互通至终点段为双向四车道高速公路;狮子里至放马互通段及佛江高速江门段为双向六车道高速公路,收费期限为 15 年。

(二) 项目预期收益、成本及融资平衡情况

项目总投资为 195.88 亿元,项目资本金占总投资的 35%,由省、市按 7:3 的出资比例分担,资本金以外的投资通过市场化方式解决。2020 年 1 月筹集广东省(本级)收费公路专项债券资金 8.00 亿元,期限 10 年。本次拟筹集收费公路专项债券资金 2.00 亿元,期限 15 年。本项目发行的专项债券严格按照约定的使用用途使用,对应形成的基础设施资产和收费公路权益不得用作其他用途。按照工程可行性研究报告预测的通行费收入和债券融资还本付息、其他融资性贷款还本付息等因素进行测算,债券存续期内,预计车辆通行费收入为 175.05 亿元,预计偿还本息支出合计 165.42 亿元,其中:本项目债券利息支出总计 5.24 亿元(本期债券预测利率为 15 年期国债收益率上浮 15%,即 3.65%),还本支出 10.00 亿元,其他融资性贷款本息支出 150.18 亿元;“通行费收入-偿还本息支出”累计结余 9.63 亿元。由于债券发行项目均为政府还贷公路,根据《广东省省管政府还贷公路车辆通行费管理办法》(粤财综[2014]112 号),车辆通行费纳入省级财政专项资金目录,实行“收支两条线”管理。车辆通行费按照“确保收费工作正常开展,保障收费路段安全畅通,维持还贷工作有序进

行”的目标，依据车辆通行费管理规定及相关办法，采取因素法和集体研究等方式进行分配。在项目资金平衡预测时，仅考虑通行费收入对债券存续期内预计偿还本金利息的覆盖情况。因此，在债券存续期内，该项目累计车辆通行费收入能覆盖偿还本息支出，项目累计预期收入和融资能达到平衡，具体如下：

债券期内通行费收入与融资平衡情况测算表（金额单位：亿元）

年度	通行费收入	偿还本息支出				通行费收入- 偿还本息支出
		合计	债券还本	债券付息	其他融资性 还本付息	
2020 年		6.10		0.17	5.93	-6.10
2021 年		6.46		0.34	6.12	-6.46
2022 年 [通车第 1 年]	9.22	7.10		0.34	6.76	2.12
2023 年	10.27	7.34		0.34	7.00	2.93
2024 年	11.47	7.49		0.34	7.15	3.98
2025 年	12.75	8.17		0.34	7.83	4.57
2026 年	12.82	9.16		0.34	8.82	3.66
2027 年	12.90	10.86		0.34	10.52	2.04
2028 年	13.02	11.20		0.34	10.86	1.81
2029 年	13.06	12.22		0.34	11.88	0.84
2030 年	13.14	20.25	8.00	0.34	11.91	-7.11
2031 年	13.18	55.74		0.34	55.40	-42.55
2032 年	13.26	0.34		0.34	0.00	12.92
2033 年	13.27	0.34		0.34	0.00	12.93
2034 年	13.31	0.34		0.34	0.00	12.97

年度	通行费收入	偿还本息支出				通行费收入- 偿还本息支出
		合计	债券还本	债券付息	其他融资性 还本付息	
2035 年	13.36	2.30	2.00	0.30	0.00	11.06
合计	175.05	165.42	10.00	5.24	150.18	9.63

六、湛高速公路云浮至湛江段吴川支线

(一) 项目基本情况

1、项目主体资格

名称	广东省南粤交通投资建设有限公司
统一社会信用代码	91440000059956218F
住所	广东省广州市越秀区白云路 27 号
法定代表人	职雨风
注册资本	1 亿元
登记机关	广东省工商行政管理局
经营范围	交通建设投融资，政府还贷高速公路建设、经营和管理。

2、项目建设情况

汕湛高速公路云浮站湛江段吴川支线项目先行工程已于 2017 年 10 月开工，计划 2020 年 12 月建成通车。

3、项目概况

广东省人民政府 2010 年 5 月，出台了《关于促进粤西地区振兴发展的指导意见》，意见中指出要以科学发展观统领经济社会发展全局，充分发挥区位、资源和后发优势，创新发展模式，加快发展速度，

努力把粤西地区建设成为我省重化工业基地、区域性现代物流基地、循环经济示范地和海洋经济示范区、现代农业示范区、统筹城乡发展示范区,参与环北部湾地区、大西南地区以及东盟合作发展的门户和桥头堡,支撑我省区域协调发展的重要城镇群和新的经济增长极。意见中,对湛江市的发展定位为:要发挥西南地区出海大通道的作用,发展为全国重要的沿海开放城市、现代化新兴港口工业城市、生态型海湾城市、粤西地区的中心城市和环北部湾重要城市。

2013 年 7 月份召开的全省进一步促进粤东西北地区振兴发展工作会议中,省委书记胡春华在讲话中指出:加快粤东西北地区发展,总的要求和目标是各市人均生产总值在 2020 年前都要达到或超过全国平均水平,与全国同步全面建成小康社会要着重“三个抓手”。一是加强交通基础设施建设,构建快速交通运输体系,显著改善粤东西北地区发展的区位条件。二是加强产业园区建设,推动产业集聚和节约集约发展,以园区为载体加快粤东西北地区工业化进程。三是做大做强地级市中心城区,加快城镇化进程,打造区域发展的增长极。同时提出社会不能乱,环境不能坏的两条发展底线和 5 年安排 6720 亿的资金扶持措施。

吴川市位于广东西南部,全市面积 848.5 平方公里,地处湛江和茂名两市之间,濒临南海,物阜民丰,地理位置得天独厚,水陆交通极其便利:325 国道横贯东西全境,境西 10 余公里可达南方大港湛江港和飞机场,境北 10 余公里有水东港,茂(名)海(安)铁路和广湛高速公路分别从吴川市经过,交通十分方便。境内有内河港梅录港以及可直航港澳的国家二级装卸口岸黄坡港,与市区相连的博茂港将扩建成为万吨级泊位的渔商两用港。四通八道的水陆立体交通网,为吴川产业发展、经济繁荣构建了绝佳的平台。本项目起点位于吴川博茂港附近,终点位于湛江新机场及茂湛高铁塘缀站附近,连接了吴川市域的万吨级渔商两用港口博茂港、湛江新机场及茂湛铁路枢纽塘缀站,使吴川市航空、高铁、港口多种运输方式通过高速公路有机联系在一起,显然是构建吴川市综合交通运输体系的重要一环,故本项目是完善吴川市综合交通运输体系的需要。

项目起于湛江市坡头区龙头镇(接规划湛江调顺跨海大桥二期工程),经吴川市塘缀镇、樟铺镇,终于长岐镇黎屋村(接省道 S285 线)。

项目全长 30.414km,其中主线全长 26.723km,采用双向四车道高速公路标准,设计速度为 120km/h,整体式路基宽 26.5m,设特大桥、大桥 7085.1m/14 座(含分离式主线跨线桥)、中桥 564.2m/7 座,桥隧比为 28.6%;设六庙(枢纽)、大岭(预留)、机场南、樟铺、长岐互通立交 5 处;设管理中心 1 处、服务区 1 处、养护工区 1 处、起点收费站 1 处、匝道收费站 3 处;主线连接线全长 3.691km,采用双向六车道一级公路标准,设计速度 80 km/h,整体式路基宽 32m,设中小桥 80.6m/1 座。

(二) 项目预期收益、成本及融资平衡情况

项目总投资为 29.86 亿元,项目资本金占总投资的 40%,由省、市按 7:3 的出资比例分担,资本金以外的投资通过市场化方式解决。2017 年本项目发行专项债券融资 4 亿元,债券期限为 7 年;2018 年本项目发行专项债券融资 2.69 亿元,债券期限 10 年。本次拟筹集收费公路专项债券资金 2.10 亿元,期限 15 年。本项目发行的专项债券严格按照约定的使用用途使用,对应形成的基础设施资产和收费公路权益不得用作其他用途。按照工程可行性研究报告预测的通行费收入和债券融资还本付息、其他融资性贷款还本付息等因素进行测算,债券存续期内,预计车辆通行费收入为 26.88 亿元,预计偿还本息支出合计 25.48 亿元,其中:本项目债券利息支出总计 2.80 亿元(本期债券预测利率为 15 年期国债收益率上浮 15%,即 3.65%),还本支出 8.79 亿元,其他融资性贷款本息支出 13.89 亿元,“通行费收入-偿还本息支出”累计结余 1.40 亿元。由于债券发行项目均为政府还贷公路,根据《广东省省管政府还贷公路车辆通行费管理办法》(粤财综[2014]112 号),车辆通行费纳入省级财政专项资金目录,实行“收支两条线”管理。车辆通行费按照“确保收费工作正常开展,保障收费路段安全畅通,维持还贷工作有序进行”的目标,依据车辆通行费管理规定及相关办法,采取因素法和集体研究等方式进行分配。因此,在项目资金平衡预测时,仅考虑通行费收入对债券存续期内预计偿还

本金利息的覆盖情况。在债券存续期内，该项目累计车辆通行费收入能覆盖偿还本息支出，项目累计预期收入和融资能达到平衡，具体如下：

债券期内通行费收入与融资平衡情况测算表（金额单位：亿元）

年度	通行费收入	偿还本息支出				通行费收入- 偿还本息支出
		合计	债券还本	债券付息	其他融资性 还本付息	
2020 年		0.48		0.25	0.23	-0.48
2021 年 [通 车第 1 年]	0.89	0.65		0.34	0.31	0.24
2022 年	1.02	0.75		0.34	0.41	0.27
2023 年	1.16	0.84		0.34	0.50	0.32
2024 年	1.33	4.84	4.00	0.34	0.51	-3.51
2025 年	1.52	0.79		0.18	0.61	0.73
2026 年	1.73	0.82		0.18	0.65	0.91
2027 年	1.82	0.85		0.18	0.68	0.97
2028 年	1.91	3.57	2.69	0.18	0.71	-1.66
2029 年	2.01	0.84		0.08	0.77	1.17
2030 年	2.11	0.97		0.08	0.89	1.14
2031 年	2.22	1.08		0.08	1.00	1.14
2032 年	2.24	1.27		0.08	1.19	0.97
2033 年	2.28	1.43		0.08	1.35	0.85
2034 年	2.30	1.58		0.08	1.51	0.72
2035 年	2.33	4.70	2.10	0.04	2.56	-2.38
合计	26.88	25.48	8.79	2.80	13.89	1.40

七、黄茅海跨海通道

(一) 项目基本情况

1、项目主体资格

名称	黄茅海跨海通道管理中心
统一社会信用代码	12440400MB2D49408B
住所	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105-68859
法定代表人	潘放
开办资金	1200 万元
有效期	自 2020 年 01 月 16 日至 2025 年 01 月 15 日
举办单位	广东省南粤交通投资建设有限公司 珠海交通集团有限公司 台山公用事业有限公司
经营范围	负责对黄茅海跨海通道及项目沿线设施的投资、建设、运营、维护和管理工作的

2、项目建设情况

黄茅海跨海通道项目计划于 2020 年 6 月正式开工建设，建设期为 2020 年 6 月至 2024 年 12 月，目前建设进度情况为筹建。

3、项目概况

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、鹤洲至高栏港高速公路相接，经平沙生态公园，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，其中跨海段长约 14.35 公里。

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。

采用设计速度 100 公里/小时的双向六车道高速公路技术标准，路基宽 34 米。全线桥涵设计汽车荷载等级采用公路-I 级，其他技术指标应符合交通运输部颁布的《公路工程技术标准》（JTG B01-2014）的有关规定。

项目计划于 2020 年 6 月开工建设，工期 4.5 年，预计 2024 年底建成通车。按照双向六车道收费标准收费，收费期限为 15 年。

4、总投资及资金来源包括：

根据广东省发改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）批复本项目估算总投资为 127.74 亿元。根据省政府《关于加快推进黄茅海大桥工程规划建设的会议纪要》（省政府工作会议纪要〔2018〕176 号），项目资本金比例为 60%，由广东省、珠海市、江门市按 1/3 的比例承担，其余资金通过发行收费公路专项债券筹集。

（二）项目预期收益、成本及融资平衡情况

项目总投资为 127.74 亿元。本次拟筹集广东省（本级）收费公路专项债券资金 3.00 亿元，期限 15 年。本项目发行的专项债券严格按照约定的使用用途使用，对应形成的基础设施资产和收费公路权益不得用作其他用途。按照工程可行性研究报告预测的通行费收入和债券融资还本付息，债券存续期内，预计车辆通行费收入为 38.63 亿元，预计偿还本息支出合计 25.87 亿元，其中：本项目债券利息支出总计 1.46 亿元（本期债券预测利率为 15 年期国债利率上浮 15%，即 3.65%），还本支出 3 亿元，“通行费收入-偿还本息支出”累计结余 12.76 亿元。由于债券发行项目均为政府还贷公路，根据《广东省省管政府

还贷公路车辆通行费管理办法》（粤财综[2014]112号），车辆通行费纳入省级财政专项资金目录，实行“收支两条线”管理。车辆通行费按照“确保收费工作正常开展，保障收费路段安全畅通，维持还贷工作有序进行”的目标，依据车辆通行费管理规定及相关办法，采取因素法和集体研究等方式进行分配。因此，在项目资金平衡预测时，仅考虑通行费收入对债券存续期内预计偿还本金利息的覆盖情况。在债券存续期内，该项目累计车辆通行费收入能覆盖偿还本息支出，项目累计预期收入和融资能达到平衡，具体如下：

债券期内通行费收入与融资平衡情况测算表（金额单位：亿元）

年度	通行费收入	偿还本息支出				通行费收入- 偿还本息支出
		合计	债券还本	债券付息	其他融资性 还本付息	
2020年		0.10		0.05	0.05	-0.10
2021年		0.57		0.10	0.47	-0.57
2022年		0.94		0.10	0.84	-0.94
2023年		1.30		0.10	1.20	-1.30
2024年 [通 车第1年]	2.12	1.67		0.10	1.57	0.45
2025年	2.29	1.67		0.10	1.57	0.62
2026年	2.47	1.67		0.10	1.57	0.80
2027年	2.67	1.67		0.10	1.57	1.00
2028年	2.88	1.67		0.10	1.57	1.21
2029年	3.1	1.67		0.10	1.57	1.43
2030年	3.35	1.67		0.10	1.57	1.68
2031年	3.53	1.67		0.10	1.57	1.86
2032年	3.73	1.67		0.10	1.57	2.06

年度	通行费收入	偿还本息支出				通行费收入- 偿还本息支出
		合计	债券还本	债券付息	其他融资性 还本付息	
2033 年	3.94	1.67		0.10	1.57	2.27
2034 年	4.16	1.67		0.10	1.57	2.49
2035 年	4.39	4.62	3	0.05	1.57	-0.23
合计	38.63	25.87	3.00	1.46	21.41	12.76

八、高速公路收费标准及期限

根据广东省已通车的高速公路测算，调整后的收费标准如下：

广东省高速公路车型分类及收费系数表

客 车			货 车		
类别	车型及规格	收费系数	类别	车型及规格	收费系数
1 类	≤9 座	1	1 类	二轴（车长小于 6000mm 且最大允许总质量小于 4500kg）	1
2 类	10 座-19 座	1.5	2 类	二轴（车长不小于 6000mm 或最大允许总质量不小于 4500kg）	2.1
3 类	20 座-39 座	2	3 类	三 轴	3.16
4 类	≥40 座	3	4 类	四 轴	3.75
			5 类	五 轴	3.86
			6 类	六 轴	4.09

注：1.车型分类按照《收费公路车辆通行费车型分类》行业标准（JT/ T489-2019）执行。

2.专项作业车的收费标准参照货车执行。

3.六轴以上货车在 6 类车收费系数基础上，按每增加一轴收费系数增加 0.17 计。

六轴以上专项作业车执行六轴车收费标准。

4.40 座以上大型客车按照 3 类客车收费。

九、主管部门责任

本次七个项目主管部门均为广东省交通运输厅，项目主管部门和单位在依法依规、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。

十、项目风险控制

本次七个项目均建立科学的债务风险评估与预警机制,强化债务风险管控,建立较完善的机构设置及职责分工,积极采取各项举措防范债务风险,健全债务风险管控体系,增强债务风险管控能力,有效防控和化解债务风险,完善内部控制制度,完善债务风险管控制度体系。

地方政府专项债券项目详细信息表

一、项目详细信息

项目

项目名称			黄茅海跨海通道									
项目类型			政府收费公路									
本只专项债券中用于该项目的金额			3.0000亿									
项目简要描述			黄茅海大桥起于珠海市高栏港经济区平沙镇，与高栏港高速公路、鹤洲至高栏港高速公路相接，经平沙生态公园，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、新台高速相接，路线长约31公里。									
项目建设期			2020 年至 2024 年									
项目运营期			2024 年至 2040 年									
项目总投资			127.7400亿									
其中：不含专项债券的项目资本金			76.6440亿									
专项债券融资			51.0960亿									
其他债务融资			0.0000亿									
项目分年融资计划												
			2017年及以前年度	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后年度	
专项债券融资						3.0000亿	12.0240亿	12.0240亿	12.0240亿	12.0240亿		
其他债务融资												
项目总收益												
			38.6300亿									
债券存续期内项目分年收益												
2020年		2021年		2022年		2023年		2024年	2.1200亿	2025年	2.2900亿	
2026年	2.4700亿	2027年	2.6700亿	2028年	2.8800亿	2029年	3.1000亿	2030年	3.3500亿	2031年	3.5300亿	
2032年	3.7300亿	2033年	3.9400亿	2034年	4.1600亿	2035年	4.3900亿	2036年		2037年		
2038年		2039年		2040年		2041年		2042年		2043年		
2044年		2045年		2046年		2047年		2048年		2049年		
2050年		2051年		2052年		2053年		2054年		2055年		
				项目总收益/项目总投资						0.30		
项目总债务融资本息			25.9700亿		项目总收益/项目总债务融资本息						1.49	
项目总债务融资本金			21.4100亿		项目总收益/项目总债务融资本金						1.80	
项目总地方债券融资本息			25.9700亿		项目总收益/项目总地方债券融资本息						1.49	
项目总地方债券融资本金			21.4100亿		项目总收益/项目总地方债券融资本金						1.80	
项目收益预测依据		黄茅海跨海通道工程可行性研究报告										

注：1. 本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。
2. 历史年度的项目收益填写实际数据，未来年度的项目收益填写预测数据。

地方政府专项债券项目详细信息表

一、项目详细信息

项目

项目名称			怀集至阳江港高速公路怀集至郁南段二期工程								
项目类型			政府收费公路								
本只专项债券中用于该项目的金额			1.5000亿								
项目简要描述			怀集至阳江港高速公路怀集至郁南段项目起自肇庆市怀集县西侧，与二广高速公路怀集支线（汕昆高速）相接，终点位于云浮市郁南县西侧，与广梧高速公路相接。								
项目建设期			2016年至2020年								
项目运营期			2021年至2036年								
项目总投资			21.6700亿								
其中：不含专项债券的项目资本金			8.6680亿								
专项债券融资			3.0000亿								
其他债务融资			10.0020亿								
项目分年融资计划											
			2017年及以前年度	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后年度
专项债券融资						3.0000亿					
其他债务融资					0.0200亿	2.0000亿	2.0000亿	2.0000亿	2.0000亿	2.0000亿	
项目总收益			33.3700亿								
债券存续期内项目分年收益											
2020年		2021年	1.0500亿	2022年	1.2100亿	2023年	1.3900亿	2024年	1.6000亿	2025年	1.8300亿
2026年	1.9800亿	2027年	2.1500亿	2028年	2.3200亿	2029年	2.5100亿	2030年	2.7100亿	2031年	2.7800亿
2032年	2.8500亿	2033年	2.9200亿	2034年	3.0000亿	2035年	3.0700亿	2036年		2037年	
2038年		2039年		2040年		2041年		2042年		2043年	
2044年		2045年		2046年		2047年		2048年		2049年	
2050年		2051年		2052年		2053年		2054年		2055年	
						项目总收益/项目总投资				1.54	
项目总债务融资本息			14.6100亿			项目总收益/项目总债务融资本息				2.28	
项目总债务融资本金			13.0020亿			项目总收益/项目总债务融资本金				2.57	
项目总地方债券融资本息			4.6400亿			项目总收益/项目总地方债券融资本息				7.19	
项目总地方债券融资本金			3.0000亿			项目总收益/项目总地方债券融资本金				11.12	
项目收益预测依据		怀集至阳江高速公路怀集至郁南段二期工程工程可行性研究报告									

注：1. 本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。
2. 历史年度的项目收益填写实际数据，未来年度的项目收益填写预测数据。

地方政府专项债券项目详细信息表

一、项目详细信息

项目			怀集至阳江港高速公路怀集至郁南段一期工程								
项目名称			怀集至阳江港高速公路怀集至郁南段一期工程								
项目类型			政府收费公路								
本只专项债券中用于该项目的金额			3.5000亿								
项目简要描述			怀集至阳江港高速公路怀集至郁南段项目起自肇庆市怀集县西侧，与二广高速公路怀集支线（汕昆高速）相接，终点位于云浮市郁南县西侧，与广梧高速公路相接。								
项目建设期			2015年至2020年								
项目运营期			2021年至2036年								
项目总投资			87.2100亿								
其中：不含专项债券的项目资本金			34.3380亿								
专项债券融资			19.2620亿								
其他债务融资			33.6100亿								
项目分年融资计划											
			2017年及以前年度	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后年度
专项债券融资			3.0000亿	9.2620亿		7.0000亿					
其他债务融资			5.9100亿	20.5100亿	4.6900亿	10.0000亿	9.0000亿	7.0000亿	3.5000亿		
项目总收益											
			122.9500亿								
债券存续期内项目分年收益											
2020年		2021年	3.9700亿	2022年	4.4600亿	2023年	5.0100亿	2024年	5.6200亿	2025年	6.3200亿
2026年	7.1000亿	2027年	7.6800亿	2028年	8.3100亿	2029年	9.0000亿	2030年	9.7400亿	2031年	10.5400亿
2032年	10.8400亿	2033年	11.1400亿	2034年	11.4500亿	2035年	11.7700亿	2036年		2037年	
2038年		2039年		2040年		2041年		2042年		2043年	
2044年		2045年		2046年		2047年		2048年		2049年	
2050年		2051年		2052年		2053年		2054年		2055年	
						项目总收益/项目总投资				1.41	
项目总债务融资本息			86.3300亿			项目总收益/项目总债务融资本息				1.42	
项目总债务融资本金			52.3260亿			项目总收益/项目总债务融资本金				2.35	
项目总地方债券融资本息			26.5020亿			项目总收益/项目总地方债券融资本息				4.64	
项目总地方债券融资本金			19.2620亿			项目总收益/项目总地方债券融资本金				6.38	
项目收益预测依据		怀集至阳江高速公路怀集至郁南段一期工程工程可行性研究报告									

注：1. 本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。
2. 历史年度的项目收益填写实际数据，未来年度的项目收益填写预测数据。

地方政府专项债券项目详细信息表

一、项目详细信息

项目

项目名称		湛江东海岛至雷州高速公路									
项目类型		政府收费公路									
本只专项债券中用于该项目的金额		2.8000亿									
项目简要描述		湛江东海岛至雷州高速公路由主线及东海岛中线贯岛公路连接线和雷州市雷城连接线组成。主线起于湛江东海岛民安镇，经沈塘镇南，终点与沈海高速公路（湛江至徐闻段）相接，全长35.83公里。									
项目建设期		2015 年至 2021 年									
项目运营期		2022 年至 2037 年									
项目总投资		52.4900亿									
其中：不含专项债券的项目资本金		20.9960亿									
专项债券融资		18.0690亿									
其他债务融资		13.4250亿									
项目分年融资计划											
		2017年及以前年度	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后年度	
专项债券融资		5.0000亿	0.4964亿	0.0000亿	10.0000亿	2.5726亿					
其他债务融资		7.7800亿	2.1400亿	1.5050亿	2.0000亿						
项目总收益		73.3000亿									
债券存续期内项目分年收益											
2020年		2021年		2022年	2.5500亿	2023年	2.9200亿	2024年	3.3600亿	2025年	3.8600亿
2026年	4.4400亿	2027年	5.0900亿	2028年	5.3900亿	2029年	5.6900亿	2030年	6.0300亿	2031年	6.3600亿
2032年	6.7300亿	2033年	6.8400亿	2034年	6.9700亿	2035年	7.0700亿	2036年		2037年	
2038年		2039年		2040年		2041年		2042年		2043年	
2044年		2045年		2046年		2047年		2048年		2049年	
2050年		2051年		2052年		2053年		2054年		2055年	
				项目总收益/项目总投资						1.40	
项目总债务融资本息			48.8700亿			项目总收益/项目总债务融资本息				1.50	
项目总债务融资本金			31.4940亿			项目总收益/项目总债务融资本金				2.33	
项目总地方债券融资本息			22.9390亿			项目总收益/项目总地方债券融资本息				3.20	
项目总地方债券融资本金			18.0690亿			项目总收益/项目总地方债券融资本金				4.06	
项目收益预测依据		湛江东海岛至雷州高速公路工程可行性研究报告									

注：1. 本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。
2. 历史年度的项目收益填写实际数据，未来年度的项目收益填写预测数据。

地方政府专项债券项目详细信息表

一、项目详细信息

项目

项目名称				大（埔）丰（顺）（五）华高速公路丰顺至五华段																			
项目类型				政府收费公路																			
本只专项债券中用于该项目的金额				1.9000亿																			
项目简要描述				大（埔）丰（顺）（五）华高速公路丰顺至五华段项目起于梅州市丰顺北斗，接汕梅高速，可以将丰华兴梅产业集聚带内的丰顺和五华相连，实现了两个县间的快速交通联系。																			
项目建设期				2016 年至 2020 年																			
项目运营期				2021 年至 2036 年																			
项目总投资				55.2300亿																			
其中：不含专项债券的项目资本金				22.0195亿																			
专项债券融资				19.6905亿																			
其他债务融资				13.5200亿																			
项目分年融资计划																							
		2017年及以前年度		2018年		2019年		2020年		2021年		2022年		2023年		2024年		2025年及以后年度					
专项债券融资		6.0000亿		8.7905亿				10.0000亿															
其他债务融资		6.5100亿				6.0050亿		3.0000亿		6.0000亿		4.0000亿		4.0000亿									
项目总收益				69.0700亿																			
债券存续期内项目分年收益																							
2020年				2021年		2.5300亿		2022年		3.0700亿		2023年		3.3600亿		2024年		3.6800亿		2025年		4.0200亿	
2026年		4.2600亿		2027年		4.5200亿		2028年		4.7900亿		2029年		5.0700亿		2030年		5.3700亿		2031年		5.4700亿	
2032年		5.5800亿		2033年		5.6800亿		2034年		5.7800亿		2035年		5.8900亿		2036年				2037年			
2038年				2039年				2040年				2041年				2042年				2043年			
2044年				2045年				2046年				2047年				2048年				2049年			
2050年				2051年				2052年				2053年				2054年				2055年			
								项目总收益/项目总投资								1.25							
项目总债务融资本息				57.7100亿				项目总收益/项目总债务融资本息								1.20							
项目总债务融资本金				33.2105亿				项目总收益/项目总债务融资本金								2.08							
项目总地方债券融资本息				26.5006亿				项目总收益/项目总地方债券融资本息								2.61							
项目总地方债券融资本金				19.6905亿				项目总收益/项目总地方债券融资本金								3.51							
项目收益预测依据			大（埔）丰（顺）（五）华高速公路丰顺至五华段工程可行性研究报告																				

注：1. 本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。
2. 历史年度的项目收益填写实际数据，未来年度的项目收益填写预测数据。

地方政府专项债券项目详细信息表

一、项目详细信息

项目

项目名称			广中江高速公路								
项目类型			政府收费公路								
本只专项债券中用于该项目的金额			2.0000亿								
项目简要描述			广中江高速公路从起点至狮子互通段和放马互通至终点段为双向四车道高速公路，本项目路线全67.31km。								
项目建设期			2010 年至 2021 年								
项目运营期			2022 年至 2037 年								
项目总投资			195.8800亿								
其中：不含专项债券的项目资本金			68.1830亿								
专项债券融资			20.0000亿								
其他债务融资			107.6970亿								
项目分年融资计划											
			2017年及以前年度	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后年度
专项债券融资						10.0000亿	10.0000亿				
其他债务融资			100.0000亿		15.6970亿	2.0000亿		6.0000亿	7.0000亿		
项目总收益											
			175.0300亿								
债券存续期内项目分年收益											
2020年		2021年		2022年	9.2200亿	2023年	10.2700亿	2024年	11.4700亿	2025年	12.7500亿
2026年	12.8200亿	2027年	12.9000亿	2028年	13.0200亿	2029年	13.0600亿	2030年	13.1400亿	2031年	13.1800亿
2032年	13.2600亿	2033年	13.2700亿	2034年	13.3100亿	2035年	13.3600亿	2036年		2037年	
2038年		2039年		2040年		2041年		2042年		2043年	
2044年		2045年		2046年		2047年		2048年		2049年	
2050年		2051年		2052年		2053年		2054年		2055年	
					项目总收益/项目总投资					0.89	
项目总债务融资本息			165.4420亿		项目总收益/项目总债务融资本息					1.06	
项目总债务融资本金			117.6970亿		项目总收益/项目总债务融资本金					1.49	
项目总地方债券融资本息			15.2400亿		项目总收益/项目总地方债券融资本息					11.48	
项目总地方债券融资本金			10.0000亿		项目总收益/项目总地方债券融资本金					17.60	
项目收益预测依据		广中江高速公路交通量预测及还本付息测算分析报告									

注：1. 本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。
2. 历史年度的项目收益填写实际数据，未来年度的项目收益填写预测数据。

地方政府专项债券项目详细信息表

一、项目详细信息

项目

项目名称			汕湛高速公路吴川支线								
项目类型			政府收费公路								
本只专项债券中用于该项目的金额			2.1000亿								
项目简要描述			汕湛高速公路云浮至湛江段吴川支线起点位于湛江市坡头区龙头镇殷底西侧，通过连接线顺接规划湛江调顺跨海大桥延长线。								
项目建设期			2017年至2020年								
项目运营期			2021年至2036年								
项目总投资			29.8600亿								
其中：不含专项债券的项目资本金			11.9440亿								
专项债券融资			8.7903亿								
其他债务融资			9.1257亿								
项目分年融资计划											
			2017年及以前年度	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后年度
专项债券融资			4.0000亿	2.6903亿		5.0000亿					
其他债务融资					6.0050亿	3.0000亿	3.0000亿	4.0000亿	3.0000亿		
项目总收益			26.8700亿								
债券存续期内项目分年收益											
2020年		2021年	0.8900亿	2022年	1.0200亿	2023年	1.1600亿	2024年	1.3300亿	2025年	1.5200亿
2026年	1.7300亿	2027年	1.8200亿	2028年	1.9100亿	2029年	2.0100亿	2030年	2.1100亿	2031年	2.2200亿
2032年	2.2400亿	2033年	2.2800亿	2034年	2.3000亿	2035年	2.3300亿	2036年		2037年	
2038年		2039年		2040年		2041年		2042年		2043年	
2044年		2045年		2046年		2047年		2048年		2049年	
2050年		2051年		2052年		2053年		2054年		2055年	
					项目总收益/项目总投资					0.90	
项目总债务融资本息			25.4800亿		项目总收益/项目总债务融资本息					1.05	
项目总债务融资本金			9.1257亿		项目总收益/项目总债务融资本金					2.94	
项目总地方债券融资本息			11.5903亿		项目总收益/项目总地方债券融资本息					2.32	
项目总地方债券融资本金			8.7903亿		项目总收益/项目总地方债券融资本金					3.06	
项目收益预测依据			汕湛高速公路云浮至湛江段吴川支线工程可行性研究报告								

注：1. 本表中项目总收益指的是债券存续期内的项目总收益。
2. 历史年度的项目收益填写实际数据，未来年度的项目收益填写预测数据。