

**2020 年广西壮族自治区政府（南宁市）轨道交通  
专项债券（一期）**

**——2020 年广西壮族自治区政府专项债券（十一期）**

**南宁市轨道交通 2 号线东延工程（玉洞-坛兴村）项目**

**实施方案总体评价报告**

大信穗贸咨字〔2020〕第 00017 号



大信会计师事务所（特殊普通合伙）南沙自贸区分所

WUYIGE Certified Public Accountants LLP. NanshaFTZ Branch



大信会计师事务所(特殊普通合伙)  
南沙自贸区分所  
广州市天河区林和西横路 210 号四楼

WUYIGE Certified Public Accountants LLP  
LP, Nansha FTZ Branch  
Forth Floor, No. 210 Linhe West Cross Road,  
Tianhe District, Guangzhou City

电话 Telephone: +86020-87518639  
传真 Fax: +86020-87518639  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn  
邮编 Postcodes: 510610

## 2020 年广西壮族自治区政府（南宁市）轨道交通专项债券（一期）

### ——2020 年广西壮族自治区政府专项债券（十一期）

## 南宁市轨道交通 2 号线东延工程（玉洞-坛兴村）项目

### 实施方案总体评价报告

大信穗贸咨字（2020）第 00017 号

我们接受委托，对 2020 年广西壮族自治区政府（南宁市）轨道交通专项债券（一期）——2020 年广西壮族自治区政府专项债券（十一期）（以下简称“本期债券”）南宁市轨道交通 2 号线东延工程（玉洞-坛兴村）项目的实施方案总体评价并出具专项评价报告。

2017 年，财政部公布《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），提出在法定专项债务额度内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

我们的评价依据《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）。南宁市轨道交通 2 号线东延工程（玉洞-坛兴村）项目的实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在实施方案的预测说明中披露。

经专项评价，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的南宁轨道交通 2 号线东延工程（玉洞-坛兴村），预期收益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。

#### 一、项目概况

##### （一）项目基本情况

本期拟发行债券的南宁市轨道交通 2 号线东延工程（玉洞-坛兴村）项目，建设地址位于南宁市市区内，具体情况如下表：





大信会计师事务所(特殊普通合伙)  
南沙自贸区分所  
广州市天河区林和西横路 210 号四楼

WUYIGE Certified Public Accountants L  
LP.NanshaFTZBranch  
ForthFloor,No.210LinheWestCrossRo  
ad,TianheDistrict,GuangzhouCity

电话 Telephone: +86020-87518639  
传真 Fax: +86020-87518639  
网址 Internet: www.daxinpa.com.cn  
邮编 Postcodes: 510610

实施单位	项目名称	项目建设地点	项目内容
南宁轨道交通集团有限责任公司	南宁市轨道交通 2 号线东延工程（玉洞-坛兴村）	本项目线路起自玉洞站,与轨道交通 2 号线衔接,沿银海大道,良玉大道向东敷设,止于坛兴村站。线路全长 6.30 公里,均为地下线,设车站 5 座,其中换乘车站 1 座。与 1 号线合设控制中心,设平乐停车场与 3 号线共用	2 号线东延工程线路西起于玉洞站,与 2 号线一期工程衔接。线路出玉洞站后由银海大道向东转入良玉大道,并在良玉大道与东风路路口设置东风路站。出站后,线路沿良玉大道向东敷设,在良玉大道与良庆三路路口设置玉象路站,并在该站设置出入场线接入平乐停车场。随后线路继续向东,在良玉大道与平乐西四路的路口设置坛伏坡站。出站后,线路继续向东进入平乐大道站与 3 号线换乘,并在该站西南侧地块设置平乐停车场与 3 号线共用。出平乐大道站后,线路继续向东到达本工程的终点站——坛兴村站,该站设置于良玉大道与良庆大道的路口,并预留远期继续向东延伸的条件。线路全长约 6.3km,设车站 5 座,其中换乘站 1 座(平乐大道),与 3 号线换乘,设停车场 1 处,主变 1 座,均与 3 号线共用。

## (二) 债券发行情况

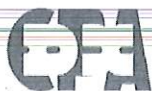
本期债券计划 2020 年 2 月发行,共计发行 14,000.00 万元,每半年付息一次,到期一次性偿还本金,具体情况如下表:

单位:人民币万元

实施单位	项目名称	项目总投资	拟发债金额	测算利率	期限
南宁轨道交通集团有限责任公司	南宁市轨道交通 2 号线东延工程（玉洞-坛兴村）	489,775.99	43,000.00	4.50%	30 年

## 二、覆盖倍数

本次拟发行专项债券以南宁市轨道交通 2 号线东延工程（玉洞-坛兴村）项目的收益作为还本付息基础。根据《2020 年广西壮族自治区政府（南宁市）轨道交通专项债券（一期）——2020 年广西壮族自治区政府专项债券（十一期）



大信会计师事务所（特殊普通合伙）  
南沙自贸区分所  
广州市天河区林和西横路 210 号四楼

WUYIGE Certified Public Accountants L  
LP, Nansha FTZ Branch  
Forth Floor, No. 210 Linhe West Cross Road,  
Tianhe District, Guangzhou City

电话 Telephone: +86020-87518639  
传真 Fax: +86020-87518639  
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn  
邮编 Postcodes: 510610

实施方案》（以下简称“实施方案”）中的相关数据，我们做了进一步测算，结果与实施方案一致，项目预期收益和覆盖倍数如下表所示：

实施单位	项目名称	项目预期收益 (万元)	覆盖倍数
南宁轨道交通集团有限责任公司	南宁市轨道交通 2 号线东延工程（玉洞-坛兴村）	151,578.00	1.50

广西壮族自治区及下属各级政府积极响应并遵循国务院在 2014 年发布的《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号），建立规范的地方政府举债融资机制，并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。

一方面，本次拟发行的项目收益和融资自求平衡的南宁市轨道交通 2 号线东延工程（玉洞-坛兴村）项目专项债券可满足本项目的融资需求，深化财政与金融互动，引导社会资本加大投入，更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面，发行专项债券与现行地方政府债务限额管理、预算管理政策高度衔接，有利于防范化解债务风险，通过强化信用评级、信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。

### 三、总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益和融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为项目预期收益为本期拟发行债券提供了充足、稳定的现金流入，充分满足专项债券还本付息的要求。

### 四、报告使用限制

本评价报告仅供广西壮族自治区政府发行本期南宁市轨道交通 2 号线东延工程（玉洞-坛兴村）项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）南沙自贸区分所  
二〇二〇年二月十八日





# 营业执照

(副本) 编号 S1032016011305 (1-1)  
统一社会信用代码 91440101MA59ELYA60

名称 大信会计师事务所(特殊普通合伙)南沙自贸区分所  
类型 (特殊普通合伙分支机构)  
经营场所 广州市南沙区南沙云山诗苑人家丰泽东路106号(自编1301)  
负责人 李洪  
成立日期 2016年08月31日  
营业期限 2016年08月31日至2112年03月05日  
经营范围 商务服务业(具体经营项目请登录广州市商事主体信息公示平台查询。依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动。)



登记机关

2016年08月31日



中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

企业信用信息公示系统网址: <http://cri.gz.gov.cn>



## 会计师事务所分所 执业证书

名称: 大信会计师事务所(特殊普通合伙)南沙自贸区分所  
负责人: 李洪  
办公场所: 广州南沙区南沙云山诗苑人家丰泽东路106号(自编1号楼)13层1301自编1301-F1062  
分所编号: 110101414402  
批准设立文号: 粤财会[2016]57号  
批准设立日期: 2016年9月



1. 《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批,准予设立分所执行业务的凭证。
2. 《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的,应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所分所终止,应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关:



二〇一六年九月二十九日

中华人民共和国财政部制



2020年广西壮族自治区政府（南宁市）轨道交通专项债券（一期）  
——2020年广西壮族自治区政府专项债券（十一期）  
南宁市轨道交通5号线一期工程（那洪-金桥客运站）  
项目实施方案专项评价报告  
同瑞专字(2020)第 064 号

广西同瑞会计师事务所有限公司





## 目 录

2020 年广西壮族自治区政府（南宁市）轨道交通专项债券（一期） ——2020 年广西壮族自治区政府专项债券（十一期） 南宁市轨道交通 5 号线一期工程（那洪-金桥客运站） 项目实施方案专项评价报告	4-13
2020 年广西壮族自治区政府（南宁市）轨道交通专项债券（一期） ——2020 年广西壮族自治区政府专项债券（十一期） 南宁市轨道交通 5 号线一期工程（那洪-金桥客运站） 项目实施方案专项评价报告附表	14-18



## 注册会计师行业报告防伪页

报告标题：南宁市轨道交通5号线一期工程（那洪-金桥客运站）

项目实施方案专项评价报告

报告文号：同瑞专字（2020）第 064 号

客户名称：华西证券股份有限公司

报告时间：2020-2-18

签字注册会计师：



事务所名称：广西同瑞会计师事务所有限公司

事务所电话：0771-5854089

传真：0771-5880938

通讯地址：南宁市民族大道 83-6 号 11 楼

电子邮件：tongrui0771@126.com



# 南宁市轨道交通5号线一期工程（那洪-金桥客运站）

## 项目实施方案专项评价报告

同瑞专字(2020)第 064 号

广西壮族自治区财政厅：

我们接受委托，对2020年广西壮族自治区政府（南宁市）轨道交通专项债券（一期）——2020年广西壮族自治区政府专项债券（十一期）南宁市轨道交通5号线一期工程项目南宁市轨道交通5号线一期工程（那洪-金桥客运站）项目实施方案情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《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》。相关单位对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。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制项目实施方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项通常并非如预期那样发生，并且存在变动的可能，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理



性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

总体评价结果如下：

## 一、项目基本情况

### （一）实施主体简介

南宁轨道交通集团有限责任公司其前身为南宁轨道交通有限责任公司，成立于 2008 年 12 月 23 日，2014 年 1 月 20 日正式更名为南宁轨道交通集团有限责任公司，隶属于南宁市人民政府领导，南宁市人民政府授权南宁市人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责，是具有独立法人资格、自主经营、独立核算的国有独资集团有限责任公司。

集团公司根据市政府授权，负责对集团公司涉及的国有资产进行经营管理，并负有保值、增值的责任，具体职能包括：负责轨道交通项目的投融资、建设、营运管理；负责轨道交通沿线及周边一二级土地开发经营；对轨道交通沿线及周边的广告、通信、资讯、物业、车站进出通道连接收费权等资源进行综合开发与经营管理；从事与轨道交通建设运营关联的物资、设备等相关产业的投融资、建设、经营和管理；从事房地产开发经营；承担与轨道交通相关联的市政工程项目建设；从事轨道交通技术的研发，提供与轨道交通项目建设、运营等相关联的业务设计、咨询、科研及教育培训服务；负责政府赋予的其他经营活动。

### （二）项目情况。

1. 项目名称：南宁市轨道交通 5 号线一期工程（那洪-金桥客运



站)

2. 项目主管单位：南宁市人民政府国有资产监督管理委员会

3. 实施主体：南宁轨道交通集团有限责任公司，法定代表人：苏拥军

4. 项目建设地点：本项目线路起自那洪站，沿壮锦大道向北，下穿邕江，沿明秀西路、明秀东路、南梧路、昆仑大道敷设，止于金桥客运站站。

5. 项目建设内容：线路全长 20.38 公里，均为地下线。设车站 17 座，其中换乘车站 6 座。与 1 号线合设控制中心，设那洪综合基地一座；车辆采用 B 型车，直流 1500 伏架空接触网授电方式，最高运行时速 80 公里。初、近、远期均采用 6 辆编组，初期配属车辆 23 列/ 138 辆。初、近期采用单一交路，远期采用大小交路套跑的运行方式，高峰小时发车对数分别为 14 对、18 对和 27 对。工程机电设备配置方案按咨询评估后确定的方案执行。

6. 项目建设进展情况：项目主体围护、土方开挖、主体结构、区间盾构、附属工程及机电安装及装饰工程等工作已启动，截至 2019 年末，项目已投资约 550,281 万元；2020 年预计投入 287,327 万元。

## 二、财务评价假设

### （一）一般假设

1. 发行人遵照《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库〔2015〕83 号）、《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）规定进行本项目申报，



无重大不合规事项；

2. 国家级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；

3. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5. 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。

## **（二）特殊假设**

1. 项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；工程项目验收后在实际运营中可达到预期的设计能力。

2. 项目可用于偿还债券的息前净现金流量按计划全部用于归还债券本息。

## **三、风险分析**

### **（一）与项目建设或运营相关的风险**

#### **1. 项目建设风险**

如果发生供电、交通、给排水、通讯、消防、环保等市政基础配套设施不完善，可能导致项目不能按期完工。

#### **2. 项目运营风险**

如果发生政策调整或者项目运营方经营不善，可能导致项目收益不能达到预期。



## （二）影响融资平衡结果的风险

### 1. 利率波动风险

在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。

### 2. 流动性风险

债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对象而流动性不足的风险。

## （三）项目风险管理措施

1. 《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四条第（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。经广西壮族自治区政府批准，广西壮族自治区人民政府办公厅印发《广西壮族自治区地方政府性债务风险应急处置预案》，建立广西自治区政府债务应急处置机制，提前防范财政金融风险。

2. 加强项目财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率。

3. 在项目建设过程中，项目实施单位要对项目设计单位、监理单位、施工方、材料设备供应商等单位进行严格管控。



## 四、项目投资估算及资金筹措方案

### （一）投资估算

根据项目可行性研究报告和相关批复文件，南宁市轨道交通 5 号线工程一期工程项目总投资概算为 1,649,905.65 万元，工程总工期为 54 个月。

### （二）资金筹措方案

该工程资金来源暂按由政府自筹资本金和债务资金两部分组成，其中政府自筹资本金 659,962.26 万元，占总投资的 40%；债务资金总额为 989,943.39 万元，占总投资的 60%。本项目资金来源中，以发行广西壮族自治区专项债券方式融资 130,000 万元用作项目债务资金，以其他融资银行贷款方式融资 839,943.39 万元。

### 资金筹措表

单位：万元

建设资金筹集	业主自筹	政府专项债券		社会融资	合计
		本期	计划	银行贷款	
金额	659,962.26	130,000.00	20,000.00	839,943.39	1,649,905.65

## 五、应付本息情况

按照本项目建设资金筹集计划，拟融资金额为 989,943.39 万元，其中，拟发行地方政府专项债券 130,000 万元，其他融资国内银行贷款 839,943.39 万元以满足项目建设资金需求。

1. 债券在建设期 2020 年度发行，计划如下表：

### 2020 年专项债券发行计划表

单位：万元



发行年份	发行额度	债券期限
2020 年（本期）	130,000.00	30 年

本次计划发行的地方政府专项债券（以下简称“专项债券”）用于项目投资，其中 30 年期债券年利率按照参考本报告测算日前五工作日 30 年期国债收益率平均值（3.74）上浮 76 个基本点，并从客观、谨慎角度出发，按照 4.5% 进行测算，根据债券发行计划（假设 2020 年 2 月发行成功）及利率计算利息费用。在债券存续期内 30 年期债券每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金（第 31 年 2 月）。债券存续期内本息合计为 305,500.00 万元。

2. 其他融资银行贷款本金为 839,943.39 万元，借款期限 30 年，每年年末付息，假设上述银行的贷款 2020 年初之前资金能够全部到位，分 3 年均匀投入；贷款资金于 2023 年末开始还本付息，每半年还 20,000.00 万元；按长期贷款利率 4.90% 测算，本息合计为 1,399,582.01 万元。

本项目还本付息合计 1,705,082.01 万元，具体情况见附件 1《还本付息表》。

## 六、项目预期收益、成本及融资平衡情况

### （一）项目预期收入测算

本项目的收益来源与票价收入、其他收入和地铁沿线土地开发综合收益及财政补贴收入等。本期政府专项债券存续期内本项目的运营收入合计 3,156,758.52 万元。

具体情况见附件 2《项目预期收入测算表》。



## （二）项目预期成本测算

本项目预期成本主要包括运营成本、折旧及摊销、财务费用、营业外净支出、税金及附加等。按照各类项目成本预测方法，本期政府专项债券存续期内本项目预期息税前总成本合计2,650,197.37万元，其中：付现成本1,308,072.00万元，非付现成本1,342,125.37万元；利息支出735,138.62万元。

具体情况见附件3《项目预期成本测算表》。

## （三）可用于资金平衡的项目净损益

根据对本项目净损益预测的审核，通过对票价收入、其他收入、补贴收入和沿线土地开发收益以及相关营运成本费用及税费的估算，测算得出本项目可用于融资平衡的项目息税折旧摊销前利润合计为1,848,686.52万元。

具体情况见附件4《项目损益表》。

## （四）项目资金平衡测算

资金测算平衡考虑以可供还款资金合计与社会融资本息及专项债券本息之间的倍数关系进行测算。两者倍数关系大于1即表明项目期间不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需求。

具体情况见附件5《项目资金平衡测算表》。

## 七、预期项目净收益偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收入主要是票价收入、其他收入、补贴收入和沿线土地开发收益。项目建设资金包含项目资本金及其他融资资金及专项债券。测算得出本项目收益覆盖倍数为1.08倍。若优先覆盖其他融



资本息，则本期专项债收益覆盖倍数为 1.47 倍。详见下表：

收益覆盖倍数测算表

单位：万元

项目名称	拟融资额度	项目息税折旧 摊销前利润	专项债券利 息及其他融 资利息测算	专项债及其他 融资本息合计	本息覆盖倍数
南宁市轨道交 通 5 号线工程 一期工程	969,943.39	1,848,686.52	735,138.62	1,705,082.01	1.08
其中建设期： 专项债券	130,000.00		175,500.00		1.47 (优先覆盖其 他融资本息)
其他融资	839,943.39		559,638.62		

经专项审核，根据前述对本项目未来数据的合理预测，可用于融  
资平衡的项目息税折旧摊销前利润合计为 1,848,686.52 万元，能够  
覆盖专项债券、其他融资本息金额 1,705,082.01 万元，覆盖倍数  
1.08 倍。若优先考虑覆盖其他融资本息后，专项债券覆盖倍数为 1.47  
倍。因此，我们认为可用于还专项债券本息资金的充足性能够得到保  
障。

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的，不得用作  
其他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无  
关。



- 附件1. 还本付息表；
- 附件2. 项目预期收入测算表；
- 附件3. 项目预期成本测算表；
- 附件4. 项目损益表；
- 附件5. 项目资金平衡测算表。



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二〇年二月十八日



## 还本付息表

项目单位：南宁轨道交通集团有限责任公司

单位：万元

计算期	年度	项目筹资			融资余额		社会融资偿付		专项债券偿付	
		资本金	专项债券	社会融资	专项债券	社会融资	本年还本	本年付息	本年还本	本年付息
建设期	前期投入	220,500.00	-	285,000.00		285,000.00		13,965.00		-
	第1年	219,731.13	130,000.00	184,981.13	-	377,490.57		18,497.04		5,850.00
	第2年	219,731.13	-	184,981.13	130,000.00	562,471.70		27,561.11		5,850.00
运营期	第3年	-	-	184,981.13	130,000.00	839,943.39		36,625.23		5,850.00
	第4年	-	-	-	130,000.00	819,943.39	20,000.00	41,157.23		5,850.00
	第5年	-	-	-	130,000.00	779,943.39	40,000.00	39,687.22		5,850.00
	第6年	-	-	-	130,000.00	739,943.39	40,000.00	37,727.22		5,850.00
	第7年	-	-	-	130,000.00	699,943.39	40,000.00	35,767.22		5,850.00
	第8年	-	-	-	130,000.00	659,943.39	40,000.00	33,807.22		5,850.00
	第9年	-	-	-	130,000.00	619,943.39	40,000.00	31,847.22		5,850.00
	第10年	-	-	-	130,000.00	579,943.39	40,000.00	29,887.22		5,850.00
	第11年	-	-	-	130,000.00	539,943.39	40,000.00	27,927.22		5,850.00
	第12年	-	-	-	130,000.00	499,943.39	40,000.00	25,967.22		5,850.00
	第13年	-	-	-	130,000.00	459,943.39	40,000.00	24,007.22		5,850.00
	第14年	-	-	-	130,000.00	419,943.39	40,000.00	22,047.22		5,850.00
	第15年	-	-	-	130,000.00	379,943.39	40,000.00	20,087.22		5,850.00
	第16年	-	-	-	130,000.00	339,943.39	40,000.00	18,127.22		5,850.00
	第17年	-	-	-	130,000.00	299,943.39	40,000.00	16,167.22		5,850.00
	第18年	-	-	-	130,000.00	259,943.39	40,000.00	14,207.22		5,850.00
	第19年	-	-	-	130,000.00	219,943.39	40,000.00	12,247.22		5,850.00
	第20年	-	-	-	130,000.00	179,943.39	40,000.00	10,287.22		5,850.00
	第21年	-	-	-	130,000.00	139,943.39	40,000.00	8,327.22		5,850.00
	第22年	-	-	-	130,000.00	99,943.39	40,000.00	6,367.22		5,850.00
	第23年	-	-	-	130,000.00	59,943.39	40,000.00	4,407.22		5,850.00
	第24年	-	-	-	130,000.00	19,943.39	40,000.00	2,447.22		5,850.00
	第25年	-	-	-	130,000.00	-	19,943.39	488.61		5,850.00
	第26年	-	-	-	130,000.00			-		5,850.00
	第27年	-	-	-	130,000.00			-		5,850.00
	第28年	-	-	-	130,000.00			-		5,850.00
	第29年	-	-	-	130,000.00			-		5,850.00
	第30年	-	-	-	130,000.00			-		5,850.00
	第31年	-	-	-	130,000.00			-	130,000.00	-
合计		659,962.26	130,000.00	839,943.39			839,943.39	559,638.62	130,000.00	175,500.00



## 附件2

## 项目预期收入测算表

项目单位：南宁轨道交通集团有限责任公司

单位：万元

年度	一	其他收入	二	三	收入合计
	客票收入		补贴收入	开发收入	
第1年					-
第2年					-
第3年	17,623.00	2,643.00	21,390.00	137,613.22	179,269.22
第4年	18,610.00	2,792.00	20,444.00	137,613.22	179,459.22
第5年	19,653.00	2,948.00	19,445.00	137,613.22	179,659.22
第6年	20,738.00	3,111.00	18,800.00	137,613.22	180,262.22
第7年	21,883.00	3,282.00	18,099.00	137,613.22	180,877.22
第8年	23,091.00	3,464.00	17,331.00	137,613.22	181,499.22
第9年	24,366.00	3,655.00	16,499.00	137,613.22	182,133.22
第10年	25,711.00	3,857.00	15,598.00	137,613.22	182,779.22
第11年	27,131.00	4,070.00	14,618.00	137,613.22	183,432.22
第12年	28,783.00	4,317.00	13,387.00	137,613.22	184,100.22
第13年	29,875.00	4,481.00	12,330.00	137,613.22	184,299.22
第14年	31,010.00	4,651.00	11,224.00	137,613.22	184,498.22
第15年	32,187.00	4,828.00	10,073.00	137,613.22	184,701.22
第16年	33,409.00	5,011.00	8,870.00		47,290.00
第17年	34,677.00	5,202.00	7,615.00		47,494.00
第18年	35,993.00	5,399.00	6,307.00		47,699.00
第19年	37,360.00	5,604.00	4,942.00		47,906.00
第20年	38,778.00	5,817.00	3,518.00		48,113.00
第21年	40,250.00	6,038.00	2,035.00		48,323.00
第22年	41,778.00	6,267.00	488.00		48,533.00
第23年	43,364.00	6,505.00			49,869.00
第24年	45,010.00	6,752.00			51,762.00
第25年	46,719.00	7,008.00			53,727.00
第26年	48,493.00	7,274.00			55,767.00
第27年	50,334.00	7,550.00			57,884.00
第28年	52,246.69	7,550.00			59,796.69
第29年	54,232.07	7,550.00			61,782.07
第30年	56,292.88	7,550.00			63,842.88
累计	979,597.64	145,176.00	243,013.00	1,788,971.88	3,156,758.52



## 项目预期成本测算表

项目单位：南宁轨道交通集团有限责任公司

单位：万元

年度	付现成本（不含利息）						合计	折旧与摊销	息税前总成本合计
	职工薪酬	动力费	车辆修理费	其他修理费	营运费	其他费用			
第1年						-	-		-
第2年						-	-		-
第3年	11,025.00	7,980.00	4,123.00	13,310.00	1,431.00	3,787.00	41,656.00	47,933.05	89,589.05
第4年	11,025.00	7,980.00	4,231.00	13,310.00	1,496.00	3,804.00	41,846.00	47,933.05	89,779.05
第5年	11,025.00	7,980.00	4,345.00	13,310.00	1,564.00	3,822.00	42,046.00	47,933.05	89,979.05
第6年	11,025.00	8,340.00	4,463.00	13,310.00	1,634.00	3,877.00	42,649.00	47,933.05	90,582.05
第7年	11,025.00	8,700.00	4,587.00	13,310.00	1,709.00	3,933.00	43,264.00	47,933.05	91,197.05
第8年	11,025.00	9,060.00	4,715.00	13,310.00	1,786.00	3,990.00	43,886.00	47,933.05	91,819.05
第9年	11,025.00	9,420.00	4,851.00	13,310.00	1,867.00	4,047.00	44,520.00	47,933.05	92,453.05
第10年	11,025.00	9,780.00	4,993.00	13,310.00	1,952.00	4,106.00	45,166.00	47,933.05	93,099.05
第11年	11,025.00	10,140.00	5,139.00	13,310.00	2,040.00	4,165.00	45,819.00	47,933.05	93,752.05
第12年	11,025.00	10,500.00	5,293.00	13,310.00	2,133.00	4,226.00	46,487.00	47,933.05	94,420.05
第13年	11,025.00	10,598.00	5,345.00	13,310.00	2,164.00	4,244.00	46,686.00	47,933.05	94,619.05
第14年	11,025.00	10,696.00	5,397.00	13,310.00	2,195.00	4,262.00	46,885.00	47,933.05	94,818.05
第15年	11,025.00	10,794.00	5,451.00	13,310.00	2,227.00	4,281.00	47,088.00	47,933.05	95,021.05
第16年	11,025.00	10,892.00	5,505.00	13,310.00	2,259.00	4,299.00	47,290.00	47,933.05	95,223.05
第17年	11,025.00	10,990.00	5,559.00	13,310.00	2,292.00	4,318.00	47,494.00	47,933.05	95,427.05
第18年	11,025.00	11,088.00	5,615.00	13,310.00	2,325.00	4,336.00	47,699.00	47,933.05	95,632.05
第19年	11,025.00	11,186.00	5,671.00	13,310.00	2,359.00	4,355.00	47,906.00	47,933.05	95,839.05
第20年	11,025.00	11,284.00	5,727.00	13,310.00	2,393.00	4,374.00	48,113.00	47,933.05	96,046.05
第21年	11,025.00	11,382.00	5,785.00	13,310.00	2,428.00	4,393.00	48,323.00	47,933.05	96,256.05
第22年	11,025.00	11,480.00	5,843.00	13,310.00	2,463.00	4,412.00	48,533.00	47,933.05	96,466.05
第23年	11,025.00	11,578.00	5,903.00	13,310.00	2,499.00	4,432.00	48,747.00	47,933.05	96,680.05
第24年	11,025.00	11,676.00	5,963.00	13,310.00	2,535.00	4,451.00	48,960.00	47,933.05	96,893.05
第25年	11,025.00	11,774.00	6,025.00	13,310.00	2,571.00	4,471.00	49,176.00	47,933.05	97,109.05
第26年	11,025.00	11,872.00	6,087.00	13,310.00	2,609.00	4,490.00	49,393.00	47,933.05	97,326.05
第27年	11,025.00	11,970.00	6,149.00	13,310.00	2,646.00	4,510.00	49,610.00	47,933.05	97,543.05
第28年	11,025.00	11,970.00	6,149.00	13,310.00	2,646.00	4,510.00	49,610.00	47,933.05	97,543.05
第29年	11,025.00	11,970.00	6,149.00	13,310.00	2,646.00	4,510.00	49,610.00	47,933.05	97,543.05
第30年	11,025.00	11,970.00	6,149.00	13,310.00	2,646.00	4,510.00	49,610.00	47,933.05	97,543.05
累计	308,700.00	295,050.00	151,212.00	372,680.00	61,515.00	118,915.00	1,308,072.00	1,342,125.37	2,650,197.37



项目损益表

项目单位：南宁轨道交通集团有限责任公司											单位：万元		
年度	息税折旧摊销前利润					折旧与摊销	利息支出			弥补以前年度 亏损	应纳税所得 税额	所得税 (25%)	项目净损益
	合计	项目收入	项目付现成本	合计			债券利息支出	社会融资利息 支出	税前利润				
	1=2-3	2	3	4	5=6+7	6	7	8=1-4-5	9	10=8+9	11=10*25%	12=8-11	
第1年	-	-	-	-	24,347.04	5,850.00	18,497.04	-24,347.04		-24,347.04	-	-24,347.04	
第2年	-	-	-	-	33,411.11	5,850.00	27,561.11	-33,411.11		-33,411.11	-	-33,411.11	
第3年	137,613.22	179,269.22	41,656.00	47,933.05	42,475.23	5,850.00	36,625.23	47,204.94	-47,204.94	-	-	47,204.94	
第4年	137,613.22	179,459.22	41,846.00	47,933.05	47,007.23	5,850.00	41,157.23	42,672.94	-10,553.21	32,119.73	8,029.93	34,643.01	
第5年	137,613.22	179,659.22	42,046.00	47,933.05	45,537.22	5,850.00	39,687.22	44,142.95		44,142.95	11,035.74	33,107.21	
第6年	137,613.22	180,262.22	42,649.00	47,933.05	43,577.22	5,850.00	37,727.22	46,102.95		46,102.95	11,525.74	34,577.21	
第7年	137,613.22	180,877.22	43,264.00	47,933.05	41,617.22	5,850.00	35,767.22	48,062.95		48,062.95	12,015.74	36,047.21	
第8年	137,613.22	181,499.22	43,886.00	47,933.05	39,657.22	5,850.00	33,807.22	50,022.95		50,022.95	12,505.74	37,517.21	
第9年	137,613.22	182,133.22	44,520.00	47,933.05	37,697.22	5,850.00	31,847.22	51,982.95		51,982.95	12,995.74	38,987.21	
第10年	137,613.22	182,779.22	45,166.00	47,933.05	35,737.22	5,850.00	29,887.22	53,942.95		53,942.95	13,485.74	40,457.21	
第11年	137,613.22	183,432.22	45,819.00	47,933.05	33,777.22	5,850.00	27,927.22	55,902.95		55,902.95	13,975.74	41,927.21	
第12年	137,613.22	184,100.22	46,487.00	47,933.05	31,817.22	5,850.00	25,967.22	57,862.95		57,862.95	14,465.74	43,397.21	
第13年	137,613.22	184,299.22	46,686.00	47,933.05	29,857.22	5,850.00	24,007.22	59,822.95		59,822.95	14,955.74	44,867.21	
第14年	137,613.22	184,498.22	46,885.00	47,933.05	27,897.22	5,850.00	22,047.22	61,782.95		61,782.95	15,445.74	46,337.21	
第15年	137,613.22	184,701.22	47,088.00	47,933.05	25,937.22	5,850.00	20,087.22	63,742.95		63,742.95	15,935.74	47,807.21	
第16年	-	47,290.00	47,290.00	47,933.05	23,977.22	5,850.00	18,127.22	-71,910.27		-71,910.27	-	-71,910.27	
第17年	-	47,494.00	47,494.00	47,933.05	22,017.22	5,850.00	16,167.22	-69,950.27		-69,950.27	-	-69,950.27	
第18年	-	47,699.00	47,699.00	47,933.05	20,057.22	5,850.00	14,207.22	-67,990.27		-67,990.27	-	-67,990.27	
第19年	-	47,906.00	47,906.00	47,933.05	18,097.22	5,850.00	12,247.22	-66,030.27		-66,030.27	-	-66,030.27	
第20年	-	48,113.00	48,113.00	47,933.05	16,137.22	5,850.00	10,287.22	-64,070.27		-64,070.27	-	-64,070.27	
第21年	-	48,323.00	48,323.00	47,933.05	14,177.22	5,850.00	8,327.22	-62,110.27		-62,110.27	-	-62,110.27	
第22年	-	48,533.00	48,533.00	47,933.05	12,217.22	5,850.00	6,367.22	-60,150.27		-60,150.27	-	-60,150.27	
第23年	1,122.00	49,869.00	48,747.00	47,933.05	10,257.22	5,850.00	4,407.22	-57,068.27		-57,068.27	-	-57,068.27	
第24年	2,802.00	51,762.00	48,960.00	47,933.05	8,297.22	5,850.00	2,447.22	-53,428.27		-53,428.27	-	-53,428.27	
第25年	4,551.00	53,727.00	49,176.00	47,933.05	6,338.61	5,850.00	488.61	-49,720.66		-49,720.66	-	-49,720.66	
第26年	6,374.00	55,767.00	49,393.00	47,933.05	5,850.00	5,850.00	-	-47,409.05		-47,409.05	-	-47,409.05	
第27年	8,274.00	57,884.00	49,610.00	47,933.05	5,850.00	5,850.00	-	-45,509.05		-45,509.05	-	-45,509.05	
第28年	10,186.69	59,796.69	49,610.00	47,933.05	5,850.00	5,850.00	-	-43,596.36		-43,596.36	-	-43,596.36	
第29年	12,172.07	61,782.07	49,610.00	47,933.05	5,850.00	5,850.00	-	-41,610.98		-41,610.98	-	-41,610.98	
第30年	14,232.88	63,842.88	49,610.00	47,933.05	5,850.00	5,850.00	-	-39,550.17		-39,550.17	-	-39,550.17	
合计	1,848,686.52	3,156,758.52	1,308,072.00	1,342,125.37	721,173.62	175,500.00	545,673.62	-214,612.47	-57,758.15	-272,370.62	-	-370,985.53	



项目资金平衡测算表

项目单位：南宁轨道交通集团有限责任公司

单位：万元

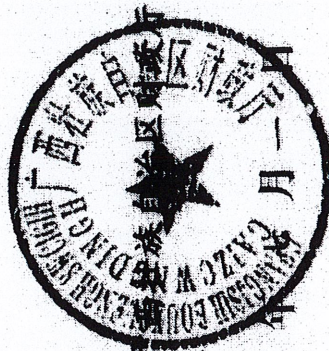
期限	年度	资金流入项目						资金支出项目					
		项目筹资			收入	合计	项目投资	运营支出	社会融资偿付		专项债券偿付		收回流动资金
		企业自有资金	专项债券本金	融资资金	专项债券余额				本年付息	本年还本	本年付息	本年还本	
	项目前期	220,500.00	-	285,000.00	-	505,500.00	505,500.00	-	13,985.00	-	-	-	519,465.00
	第1年	219,731.13	130,000.00	184,981.13	130,000.00	534,712.26	534,712.26	-	18,497.04	-	5,850.00	-	559,059.30
	第2年	219,731.13	-	184,981.13	130,000.00	404,712.26	404,712.26	-	27,561.11	-	5,850.00	-	438,123.37
	第3年	-	-	184,981.13	130,000.00	364,250.35	184,981.13	-	36,625.23	-	5,850.00	-	269,112.36
	第4年	-	-	-	130,000.00	179,459.22	-	-	41,157.23	20,000.00	5,850.00	-	108,853.23
	第5年	-	-	-	130,000.00	179,659.22	-	-	39,687.22	40,000.00	5,850.00	-	127,583.22
	第6年	-	-	-	130,000.00	180,262.22	-	-	37,727.22	40,000.00	5,850.00	-	126,226.22
	第7年	-	-	-	130,000.00	180,877.22	-	-	35,767.22	40,000.00	5,850.00	-	124,881.22
	第8年	-	-	-	130,000.00	181,499.22	-	-	33,807.22	40,000.00	5,850.00	-	123,543.22
	第9年	-	-	-	130,000.00	182,133.22	-	-	31,847.22	40,000.00	5,850.00	-	122,217.22
	第10年	-	-	-	130,000.00	182,779.22	-	-	29,887.22	40,000.00	5,850.00	-	120,903.22
	第11年	-	-	-	130,000.00	183,432.22	-	-	27,927.22	40,000.00	5,850.00	-	119,596.22
	第12年	-	-	-	130,000.00	184,100.22	-	-	25,967.22	40,000.00	5,850.00	-	118,304.22
	第13年	-	-	-	130,000.00	184,299.22	-	-	24,007.22	40,000.00	5,850.00	-	116,543.22
	第14年	-	-	-	130,000.00	184,498.22	-	-	22,047.22	40,000.00	5,850.00	-	114,782.22
	第15年	-	-	-	130,000.00	184,701.22	-	-	20,087.22	40,000.00	5,850.00	-	113,025.22
	第16年	-	-	-	130,000.00	47,290.00	-	-	18,127.22	40,000.00	5,850.00	-	111,267.22
	第17年	-	-	-	130,000.00	47,494.00	-	-	16,167.22	40,000.00	5,850.00	-	109,511.22
	第18年	-	-	-	130,000.00	47,699.00	-	-	14,207.22	40,000.00	5,850.00	-	107,756.22
	第19年	-	-	-	130,000.00	47,906.00	-	-	12,247.22	40,000.00	5,850.00	-	106,003.22
	第20年	-	-	-	130,000.00	48,113.00	-	-	10,287.22	40,000.00	5,850.00	-	104,250.22
	第21年	-	-	-	130,000.00	48,323.00	-	-	8,327.22	40,000.00	5,850.00	-	102,500.22
	第22年	-	-	-	130,000.00	48,533.00	-	-	6,367.22	40,000.00	5,850.00	-	100,750.22
	第23年	-	-	-	130,000.00	49,869.00	-	-	4,407.22	40,000.00	5,850.00	-	99,004.22
	第24年	-	-	-	130,000.00	51,762.00	-	-	2,447.22	40,000.00	5,850.00	-	97,257.22
	第25年	-	-	-	130,000.00	53,727.00	-	-	488.61	19,943.39	5,850.00	-	75,458.00
	第26年	-	-	-	130,000.00	55,767.00	-	-	-	-	5,850.00	-	55,243.00
	第27年	-	-	-	130,000.00	57,884.00	-	-	-	-	5,850.00	-	55,460.00
	第28年	-	-	-	130,000.00	59,796.69	-	-	-	-	5,850.00	-	55,460.00
	第29年	-	-	-	130,000.00	61,782.07	-	-	-	-	5,850.00	-	55,460.00
	第30年	-	-	-	130,000.00	63,842.88	-	-	-	-	5,850.00	-	55,460.00
	第31年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	130,000.00	-
	合计	659,962.26	130,000.00	839,943.39		4,786,684.17	1,629,905.65	-	559,638.62	839,943.39	175,500.00	130,000.00	4,643,059.66



证书序号: NO.008115

## 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, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关: 广西壮族自治区财政厅

二〇〇八年一月一日

中华人民共和国财政部制

# 会计师事务所 执业证书

名称: 广西同瑞会计师事务所有限公司

主任会计师: 陈永利

办公场所: 南宁市民族大道83-6号11楼

组织形式: 有限责任

会计师事务所编号: 45010046

注册资本(出资额): 50 万

批准设立文号: 桂财会〔2007〕49号

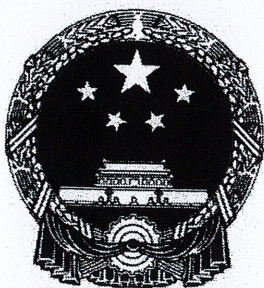
批准设立日期: 2007年10月16日



此复印件仅用于

再次复印无效





# 营业执照

(副本) (1-1)

统一社会信用代码91450103667034516K

名称 广西同瑞会计师事务所有限公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)  
住所 南宁市民族大道83-6号11楼

此复印件仅用于

再次复印无效

法定代表人 陈永利  
注册资本 伍拾万圆整  
成立日期 2007年10月30日  
营业期限 2007年10月30日至2027年10月30日

## 经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）



提示

- 1、每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告；
- 2、《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成之日起20个工作日内，通过企业信用信息公示系统向社会公示。

登记机关

2016年 08月 17日

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

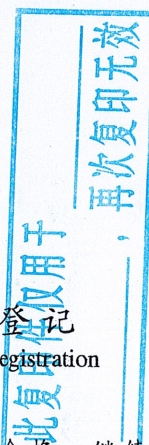
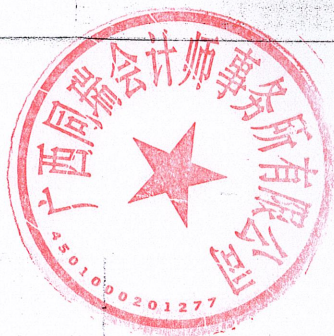
企业信用信息公示系统网址：

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制





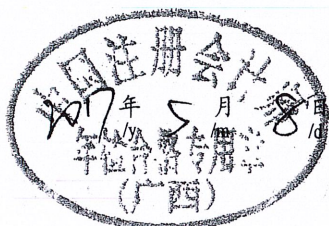
姓名	陈永利
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1973-12-31
Date of birth	
工作单位	广西同瑞会计师事务所有限公司
Working unit	
身份证号码	310110197312318011
Identity card No.	



### 年度检验登记

Annual Renewal Registration

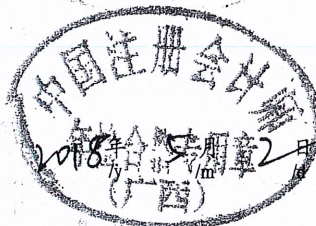
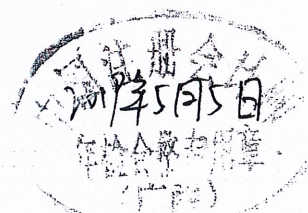
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



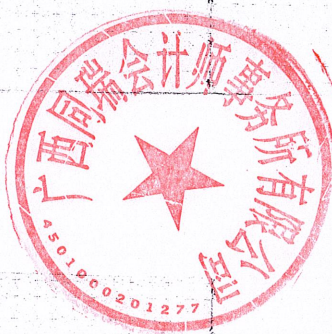
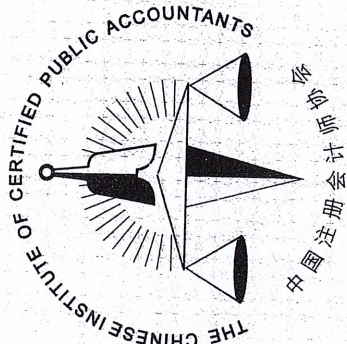
### 年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.







### 年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

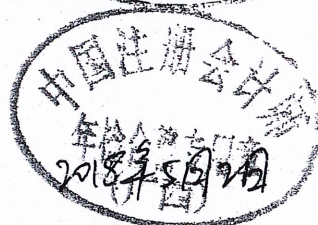
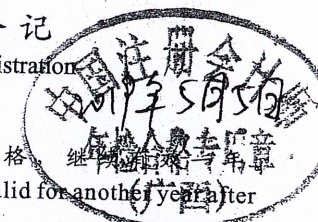
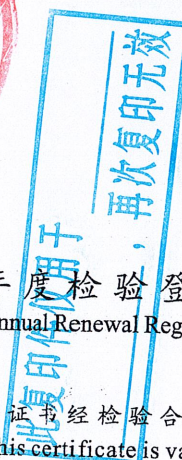


姓名	王彦洋
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1981-12-01
Date of birth	
工作单位	广西同瑞会计师事务所有限公司
Working unit	
身份证号码	45010419811201154X
Identity card No.	



### 年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



2020年广西壮族自治区政府（南宁市）轨道交通专项债券  
（一期）——2020年广西壮族自治区政府专项债券  
（十一期）南宁市轨道交通4号线一期工程  
项目实施方案专项评价报告  
同瑞专字(2020)第 018 号

广西同瑞会计师事务所有限公司

二〇二〇年二月





## 目 录

2020 年广西壮族自治区政府（南宁市）轨道交通专项债券（一期）

——2020 年广西壮族自治区政府专项债券（十一期）

南宁市轨道交通 4 号线一期工程

项目实施方案专项评价报告 4-14

2020 年广西壮族自治区政府（南宁市）轨道交通专项债券（一期）

——2020 年广西壮族自治区政府专项债券（十一期）

南宁市轨道交通 4 号线一期工程

项目实施方案专项评价报告附表 15-19

## 注册会计师行业报告防伪页

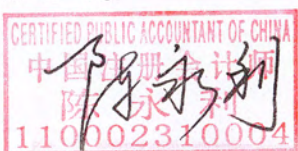
报告标题：2020年广西壮族自治区政府（南宁市）轨道交通专项债券  
（一期）——2020年广西壮族自治区政府专项债券（十一  
期）南宁市轨道交通4号线一期工程项目实施方案专项评  
价报告

报告文号：同瑞专字（2020）第 018 号

客户名称：中信建投证券股份有限公司

报告时间： 2020-2-18

签字注册会计师：



事务所名称：广西同瑞会计师事务所有限公司

事务所电话：0771-5854089

传真：0771-5880938

通讯地址：南宁市民族大道 83-6 号 11 楼

电子邮件：tongrui0771@126.com

2020 年广西壮族自治区政府（南宁市）轨道交通专项债券  
（一期）——2020 年广西壮族自治区政府专项债券  
（十一期）南宁市轨道交通 4 号线一期工程  
项目实施方案专项评价报告

同瑞专字(2020)第 018 号

广西壮族自治区财政厅：

我们接受委托，对2020年广西壮族自治区政府（南宁市）轨道交通专项债券（一期）——2020年广西壮族自治区政府专项债券（十一期）南宁市轨道交通4号线一期工程项目实施方案情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《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》。发行人对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。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制项目实施方案测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项通常并非如预期那样发生，并且存在变动的可能，实际结果可能与预测



性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

总体评价结果如下：

## 一、项目基本情况

### （一）实施主体简介

南宁轨道交通集团有限责任公司其前身为南宁轨道交通有限责任公司，成立于 2008 年 12 月 23 日，2014 年 1 月 20 日正式更名为南宁轨道交通集团有限责任公司，隶属于南宁市人民政府领导，南宁市人民政府授权南宁市人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责，是具有独立法人资格、自主经营、独立核算的国有独资集团有限责任公司。

集团公司根据市政府授权，负责对集团公司涉及的国有资产进行经营管理，并负有保值、增值的责任，具体职能包括：负责轨道交通项目的投融资、建设、营运管理；负责轨道交通沿线及周边一二级土地开发经营；对轨道交通沿线及周边的广告、通信、资讯、物业、车站进出通道连接收费权等资源进行综合开发与经营管理；从事与轨道交通建设运营关联的物资、设备等相关产业的投融资、建设、经营和管理；从事房地产开发经营；承担与轨道交通相关联的市政工程项目建设；从事轨道交通技术的研发，提供与轨道交通项目建设、运营等相关联的业务设计、咨询、科研及教育培训服务；负责政府赋予的其他经营活动。

### （二）项目情况

1. 项目名称：南宁市轨道交通 4 号线一期工程
2. 实施主体：南宁轨道交通集团有限责任公司，法定代表人：苏拥军
3. 项目建设地点：南宁市轨道交通 4 号线一期工程为邕江南岸东西方向的骨干线。线路西起南站大道站，经洪历路、那洪大道、五象大道、联合路到达龙岗站，全长 24.5km，共设 19 座车站。连接了江南组团、良庆组团、龙岗组团。线路途经经开区、大沙田、五象总部基地、五象火车站、龙岗商务区等主要区域，加强了邕江南岸的东西方向联系，促进了邕江南岸发展。
4. 项目建设内容：南宁轨道交通 4 号线一期工程由南站大道站至龙岗站，线路西起南站大道站，经洪历路、那洪大道、五象大道、联合路到达龙岗站。一期工程全长 24.5km，共设 19 座车站，其中换乘站 4 座。自西向东分别是与 5 号线换乘的壮锦大道站，与 2 号线换乘的大沙田站，与 3 号线换乘的五象大道站，与 8 号线换乘的龙岗站。平均站间距为 1340m，最大站间距 2675m，位于银沙大道站至玉象路区间，最小站间距 700m，位于飞云路至体育中心区间。全线设一段一场，西侧为沙井停车场，东侧为五象车辆段。4 号线新建 1 座五象主变电所，位于五象车站段内。另一座金凯主变电所与 2 号线共用。
5. 项目进展情况：项目于 2015 年 12 月开工，计划 2020 年通车试运行。已经到位资金共 1,640,865.00 万元，其中项目资本金 696,346.00 万元，已发行专项债券 0.00 万元，已经落实（申请）银行贷款 944,519.00 万元，其他资金 0.00 万元。已到位资金中：项目



实施主体于 2016 年 12 月与国家开发银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司广西壮族自治区分行、中国工商银行股份有限公司广西壮族自治区分行、中国农业银行股份有限公司广西壮族自治区分行、中国光大银行股份有限公司南宁分行签订《南宁市交通 4 号线一期工程项目人民币资金银团贷款合同》，贷款额度为人民币 1,324,500.00 万元。

## 二、财务评价假设

### （一）一般假设

1. 发行人遵照《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库〔2015〕83 号）、《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）规定进行本项目申报，无重大不合规事项；
2. 国家级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；
3. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
4. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；
5. 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。

### （二）特殊假设

1. 项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；工程项目验收后在实际运营中可达到预期的设计能力。



2. 项目可用于偿还债券的息前净现金流量按计划全部用于归还债券本息。

### 三、风险分析

#### （一）与项目建设或运营相关的风险

##### 1. 项目建设风险

如果发生供电、交通、给排水、通讯、消防、环保等市政基础配套设施不完善，可能导致项目不能按期完工。

##### 2. 项目运营风险

如果发生政策调整或者项目运营方经营不善，可能导致项目收益不能达到预期。

#### （二）影响融资平衡结果的风险

##### 1. 利率波动风险

在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。

##### 2. 流动性风险

债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对象而流动性不足的风险。

#### （三）项目风险管理措施

1. 《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四条第（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政

府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。经广西壮族自治区政府批准，广西壮族自治区财政厅印发《广西壮族自治区地方政府性债务风险应急处置预案》，建立广西自治区政府债务应急处置机制，提前防范财政金融风险。

2. 加强项目财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率。

3. 在项目建设过程中，项目实施单位要对项目设计单位、监理单位、施工方、材料设备供应商等单位进行严格管控。

#### 四、项目投资估算及资金筹措方案

##### （一）投资估算

根据项目初步设计和相关批复文件，南宁市轨道交通 4 号线工程一期工程投资估算总额为 1,740,865.00 万元，其中工程费用 1,179,456.00 万元，工程建设其他费用 293,473.00 万元，预备费用 73,647.00 万元，专项费用 194,289.00 万元。

##### （二）资金筹措方案

该工程资金来源暂按由政府自筹资本金和债务资金两部分组成，其中政府自筹资本金 696,346.00 万元，占总投资的 40%；债务资金总额为 1,044,519.00 万元，占总投资的 60%。本项目资金来源中，以发行广西壮族自治区专项债券方式融资 100,000.00 万元用作项目债务资金，占债务资金的 9.57%，以其他融资银行贷款方式融资 944,519.00 万元，占债务资金的 90.43%。



## 资金筹措表

单位：万元

建设资金筹集	政府自筹	政府专项债券		社会融资	合计
		已发行	本期	银行贷款	
金额	696,346.00	0.00	100,000.00	944,519.00	1,740,865.00

注：项目实施主体于2016年12月与国家开发银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司广西壮族自治区分行、中国工商银行股份有限公司广西壮族自治区分行、中国农业银行股份有限公司广西壮族自治区分行、中国光大银行股份有限公司南宁分行签订《南宁市交通4号线一期工程项目人民币资金银团贷款合同》，贷款额度为人民币1,324,500.00万元，根据资金筹措方案确认贷款金额为人民币944,519.00万元，贷款期限30年，贷款利率根据中国人民银行公布的同期同档次人民币贷款基准利率基础上下浮5%进行确认。

### 五、应付本息情况

按照本项目建设资金筹集计划，拟融资金额为1,044,519.00万元，其中，拟发行地方政府专项债券100,000.00万元，其他融资国内银行贷款944,519.00万元，以满足项目建设资金需求。

1. 债券在建设期2020年度发行，计划如下表：

2020年专项债券发行计划表

发行年份	发行额度	单位：万元
		债券期限
2020年（本期）	100,000.00	30年

本次计划发行的地方政府专项债券（以下简称“专项债券”）用于项目投资，其中30年期债券年利率按照参考本报告测算日前五工作日30年期国债收益率平均值（3.74）上浮76个基本点，并从客观、



谨慎角度出发,按照 4.50%进行测算,根据债券发行计划(假设 2020 年 2 月发行成功)及利率计算利息费用。在债券存续期内 30 年期债券每半年支付债券利息,到期一次性偿还本金。债券存续期内本息合计为 235,000.00 万元。

2. 其他融资银行贷款本金为 944,519.00 万元。根据《南宁市交通 4 号线一期工程项目人民币资金银团贷款合同》约定,贷款额度为人民币 1,324,500.00 万元,根据资金筹措方案确认贷款金额为人民币 944,519.00 万元,借款期限为 30 年(含宽限期 5 年),贷款利率根据中国人民银行公布的同期同档次人民币贷款基准利率 4.9%基础上浮 5%确认为 4.655%,贷款本金按照合同约定进行偿付,本息合计为 1,569,940.10 万元。合同还本情况约定如下:

单位: 万元

还本时间	还本金额	还本时间	还本金额
2022 年 2 月 9 日	5,000.00	2022 年 11 月 22 日	5,000.00
2023 年 6 月 22 日	10,000.00	2023 年 11 月 22 日	10,000.00
2024 年 6 月 22 日	10,000.00	2024 年 11 月 22 日	10,000.00
2025 年 6 月 22 日	15,000.00	2025 年 11 月 22 日	15,000.00
2026 年 6 月 22 日	15,000.00	2026 年 11 月 22 日	15,000.00
2027 年 6 月 22 日	15,000.00	2027 年 11 月 22 日	15,000.00
2028 年 6 月 22 日	15,000.00	2028 年 11 月 22 日	15,000.00
2029 年 6 月 22 日	25,000.00	2029 年 11 月 22 日	25,000.00
2030 年 6 月 22 日	25,000.00	2030 年 11 月 22 日	25,000.00
2031 年 6 月 22 日	25,000.00	2031 年 11 月 22 日	25,000.00
2032 年 6 月 22 日	30,000.00	2032 年 11 月 22 日	30,000.00
2033 年 6 月 22 日	30,000.00	2033 年 11 月 22 日	30,000.00
2034 年 6 月 22 日	30,000.00	2034 年 11 月 22 日	30,000.00
2035 年 6 月 22 日	30,000.00	2035 年 11 月 22 日	30,000.00
2036 年 6 月 22 日	30,000.00	2036 年 11 月 22 日	30,000.00
2037 年 6 月 22 日	30,000.00	2037 年 11 月 22 日	30,000.00
2038 年 6 月 22 日	35,000.00	2038 年 11 月 22 日	35,000.00
2039 年 6 月 22 日	35,000.00	2039 年 11 月 22 日	35,000.00
2040 年 6 月 22 日	35,000.00	2040 年 11 月 22 日	35,000.00



还本时间	还本金额	还本时间	还本金额
2041 年 6 月 22 日	35,000.00	2041 年 11 月 22 日	19,519.00

本项目还本付息合计 1,804,940.10 万元,具体情况见附件 1《还本付息表》。

## 六、项目预期收益、成本及融资平衡情况

### (一) 项目预期收入测算

本项目的收益来源与票价收入、其他收入和地铁沿线土地开发综合收益及财政补贴收入等。本期政府专项债券存续期内本项目的运营收入合计 3,577,202.74 万元。

具体情况见附件 2《项目预期收入测算表》。

### (二) 项目预期成本测算

本项目预期成本主要包括运营成本、折旧及摊销、财务费用、营业外净支出、税金及附加等。按照各类项目成本预测方法,本期政府专项债券存续期内本项目预期付现成本合计 1,334,934.64 万元,预期总成本合计 2,745,629.44 万元。

具体情况见附件 3《项目预期成本测算表》。

### (三) 可用于资金平衡的项目净收益

根据对本项目净收益预测的审核,通过对票价收入、其他收入和专项收入(主要为沿线土地开发收益、补贴收入)以及相关营运成本费用及税费的估算,同时考虑沿线土地开发收益、补贴收入,测算得出本项目可用于融资平衡的项目息税折旧摊销前利润合计为 2,242,268.10 万元。

具体情况见附件 4《项目收益表》。

### (四) 项目资金平衡测算



资金测算平衡考虑以可供还款资金合计与社会融资本息及专项债券本息之间的倍数关系进行测算。两者倍数关系大于1即表明项目期间不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需求。

具体情况见附件5《项目资金平衡测算表》。

## 七、预期项目净收益偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收入主要是票价收入、其他收入和专项收入（主要为沿线土地开发收益、补贴收入）。项目建设资金包含项目资本金及其他融资资金及专项债券。通过对票价收入、其他收入和专项收入（主要为沿线土地开发收益、补贴收入）以及相关营运成本费用及税费的估算，测算得出本项目可用于债券融资平衡的项目收益合计为672,328.00万元，本期专项债收益覆盖倍数为2.86倍。详见下表：

收益覆盖倍数测算表

单位：万元

项目名称	本次政府专项 债券本息和	项目预期收益	其他融资资金 本息和	可用于债券融资 平衡的项目收益	覆盖 倍数
南宁市轨道交通4 号线工程 一期工程	235,000.00	2,242,268.10	1,569,940.10	672,328.00	2.86
合计	235,000.00	2,242,268.10	1,569,940.10	672,328.00	2.86

经专项审核，根据前述对本项目未来数据的合理预测，可用于融资平衡的项目预期收益合计为2,242,268.10万元，考虑覆盖其他融资本息1,569,940.10万元后，可用于债券融资平衡的项目收益为672,328.00万元，专项债券覆盖倍数为2.86倍。因此，我们认为可用于还专项债券本息资金的充足性能够得到保障。

本专项评价报告仅供发行人发行本次专项债券之目的，不得用作



其他任何目的。由于报告使用不当造成的后果与本所及注册会计师无关。

- 附件1. 还本付息表;
- 附件2. 项目预期收入测算表;
- 附件3. 项目预期成本测算表;
- 附件4. 项目收益表;
- 附件5. 项目资金平衡测算表。



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二〇年二月十八日



# 还本付息表

项目单位：南宁轨道交通集团有限责任公司

期限	年度	项目筹资			融资余额		社会融资偿付		专项债券偿付	
		资本金	专项债券	社会融资	专项债券	社会融资	本年还本	本年付息	本年还本	本年付息
建设期	第1年	696,346.00	100,000.00	944,519.00	100,000.00	944,519.00	-	43,967.36	-	4,500.00
	第2年	-	-	-	100,000.00	944,519.00	-	43,967.36	-	4,500.00
	第3年	-	-	-	100,000.00	934,519.00	10,000.00	43,735.25	-	4,500.00
	第4年	-	-	-	100,000.00	914,519.00	20,000.00	43,207.26	-	4,500.00
	第5年	-	-	-	100,000.00	894,519.00	20,000.00	42,276.26	-	4,500.00
	第6年	-	-	-	100,000.00	864,519.00	30,000.00	41,197.95	-	4,500.00
	第7年	-	-	-	100,000.00	834,519.00	30,000.00	39,801.45	-	4,500.00
	第8年	-	-	-	100,000.00	804,519.00	30,000.00	38,404.95	-	4,500.00
	第9年	-	-	-	100,000.00	774,519.00	30,000.00	37,008.45	-	4,500.00
	第10年	-	-	-	100,000.00	724,519.00	50,000.00	35,317.35	-	4,500.00
	第11年	-	-	-	100,000.00	674,519.00	50,000.00	32,989.85	-	4,500.00
	第12年	-	-	-	100,000.00	624,519.00	50,000.00	30,662.35	-	4,500.00
	第13年	-	-	-	100,000.00	564,519.00	60,000.00	28,187.55	-	4,500.00
	第14年	-	-	-	100,000.00	504,519.00	60,000.00	25,394.55	-	4,500.00
	第15年	-	-	-	100,000.00	444,519.00	60,000.00	22,601.55	-	4,500.00
	第16年	-	-	-	100,000.00	384,519.00	60,000.00	19,808.55	-	4,500.00
	第17年	-	-	-	100,000.00	324,519.00	60,000.00	17,015.55	-	4,500.00
	第18年	-	-	-	100,000.00	264,519.00	60,000.00	14,222.55	-	4,500.00
	第19年	-	-	-	100,000.00	194,519.00	70,000.00	11,282.25	-	4,500.00
	第20年	-	-	-	100,000.00	124,519.00	70,000.00	8,023.75	-	4,500.00
	第21年	-	-	-	100,000.00	54,519.00	70,000.00	4,765.25	-	4,500.00
	第22年	-	-	-	100,000.00	-	54,519.00	1,583.75	-	4,500.00
	第23年	-	-	-	100,000.00	-	-	-	-	4,500.00
	第24年	-	-	-	100,000.00	-	-	-	-	4,500.00
	第25年	-	-	-	100,000.00	-	-	-	-	4,500.00
	第26年	-	-	-	100,000.00	-	-	-	-	4,500.00
	第27年	-	-	-	100,000.00	-	-	-	-	4,500.00
	第28年	-	-	-	100,000.00	-	-	-	-	4,500.00
	第29年	-	-	-	100,000.00	-	-	-	-	4,500.00
	第30年	-	-	-	100,000.00	-	-	-	-	4,500.00
	第31年	-	-	-	-	-	-	-	100,000.00	-
合计		696,346.00	100,000.00	944,519.00	-	-	944,519.00	625,421.10	100,000.00	135,000.00

单位：万元

运营期



## 项目预期收入测算表

项目单位：南宁轨道交通集团有限责任公司

单位：万元

年度	一	二	三	收入合计
	票价收入	其他收入	专项收入	
第1年				-
第2年	21,712.28	2,171.23	109,586.73	133,470.24
第3年	23,431.46	2,343.15	108,336.44	134,111.04
第4年	25,150.64	2,515.06	106,815.26	134,480.97
第5年	26,869.83	2,686.98	104,919.08	134,475.89
第6年	28,589.01	2,858.90	102,903.59	134,351.50
第7年	30,308.19	3,030.82	100,600.91	133,939.92
第8年	32,027.38	3,202.74	98,327.22	133,557.34
第9年	33,746.56	3,374.66	96,368.54	133,489.76
第10年	35,465.74	3,546.57	94,151.25	133,163.57
第11年	37,174.81	3,717.48	91,396.68	132,288.98
第12年	38,165.87	3,816.59	88,678.12	130,660.58
第13年	39,227.72	3,922.77	85,755.47	128,905.97
第14年	40,289.57	4,028.96	82,529.62	126,848.15
第15年	41,351.42	4,135.14	79,319.78	124,806.34
第16年	42,413.27	4,241.33	76,124.93	122,779.52
第17年	43,475.12	4,347.51	72,947.08	120,769.71
第18年	44,536.97	4,453.70	69,788.23	118,778.89
第19年	45,598.81	4,559.88	66,499.08	116,657.77
第20年	46,660.66	4,666.07	62,910.73	114,237.46
第21年	47,722.51	4,772.25	59,338.38	111,833.14
第22年	48,784.36	4,878.44	55,867.03	109,529.83
第23年	49,846.21	4,984.62	54,009.44	108,840.27
第24年	50,908.06	5,090.81	54,376.59	110,375.45
第25年	51,969.91	5,196.99	54,790.74	111,957.64
第26年	52,030.58	5,203.06	56,090.07	113,323.71
第27年	53,071.19	5,307.12	56,485.23	114,863.54
第28年	54,132.62	5,413.26	56,941.59	116,487.47
第29年	55,215.27	5,521.53	57,465.56	118,202.36
第30年	56,319.58	5,631.96	58,064.18	120,015.72
合计	<b>1,196,195.60</b>	<b>119,619.56</b>	<b>2,261,387.58</b>	<b>3,577,202.74</b>



# 项目预期成本测算表

项目单位：南宁轨道交通集团有限责任公司

单位：万元

年度	付现成本（不含利息）							折旧与摊销	总成本合计
	职工薪酬	车辆修理费	动力费	牵引用电费	照明用电费	其他修理费	营运费	其他费用	合计
第1年									
第2年	12,740.00	2,188.00	7,096.00	3,370.00	3,726.00	1,360.00	1,700.00	2,007.00	34,187.00
第3年	12,817.00	2,221.00	7,299.00	3,526.00	3,772.00	1,426.00	1,783.00	2,044.00	34,888.00
第4年	12,894.00	2,256.00	7,509.00	3,690.00	3,819.00	1,495.00	1,869.00	2,082.00	35,614.00
第5年	12,972.00	2,292.00	7,728.00	3,862.00	3,866.00	1,568.00	1,959.00	2,121.00	36,368.00
第6年	13,050.00	2,330.00	7,955.00	4,041.00	3,914.00	1,643.00	2,054.00	2,163.00	37,150.00
第7年	13,129.00	2,370.00	8,191.00	4,229.00	3,962.00	1,723.00	2,154.00	2,205.00	37,963.00
第8年	13,208.00	2,411.00	8,436.00	4,425.00	4,011.00	1,806.00	2,258.00	2,250.00	38,805.00
第9年	13,288.00	2,715.00	8,691.00	4,631.00	4,060.00	1,894.00	2,367.00	2,316.00	39,962.00
第10年	13,368.00	3,021.00	8,956.00	4,846.00	4,111.00	1,986.00	2,482.00	2,385.00	41,155.00
第11年	13,448.00	3,381.00	9,232.00	5,071.00	4,161.00	2,082.00	2,602.00	2,460.00	42,437.00
第12年	13,503.00	3,422.00	9,375.00	5,165.00	4,210.00	2,164.00	2,705.00	2,493.00	43,037.00
第13年	13,557.00	3,465.00	9,520.00	5,261.00	4,259.00	2,249.00	2,812.00	2,528.00	43,651.00
第14年	13,612.00	3,509.00	9,667.00	5,358.00	4,309.00	2,338.00	2,923.00	2,564.00	44,280.00
第15年	13,668.00	3,555.00	9,816.00	5,457.00	4,359.00	2,431.00	3,038.00	2,601.00	44,925.00
第16年	13,723.00	3,603.00	9,968.00	5,558.00	4,410.00	2,527.00	3,158.00	2,638.00	45,585.00
第17年	13,778.00	3,653.00	10,123.00	5,661.00	4,461.00	2,626.00	3,283.00	2,677.00	46,262.00
第18年	13,834.00	3,705.00	10,280.00	5,766.00	4,513.00	2,730.00	3,413.00	2,717.00	46,958.00
第19年	13,890.00	3,759.00	10,439.00	5,873.00	4,566.00	2,838.00	3,548.00	2,758.00	47,671.00
第20年	13,947.00	3,815.00	10,601.00	5,982.00	4,620.00	2,950.00	3,688.00	2,800.00	48,403.00
第21年	14,003.00	3,873.00	10,766.00	6,093.00	4,673.00	3,067.00	3,833.00	2,843.00	49,151.00
第22年	14,060.00	3,934.00	10,934.00	6,206.00	4,728.00	3,188.00	3,985.00	2,888.00	49,923.00
第23年	14,117.00	3,997.00	11,104.00	6,320.00	4,783.00	3,314.00	4,142.00	2,934.00	50,711.00
第24年	14,174.00	4,634.00	11,277.00	6,438.00	4,839.00	3,445.00	4,306.00	3,027.00	52,140.00
第25年	14,231.00	5,300.00	11,452.00	6,557.00	4,896.00	3,581.00	4,476.00	3,123.00	53,616.00
第26年	14,289.00	5,839.00	11,631.00	6,678.00	4,953.00	3,722.00	4,653.00	3,211.00	54,976.00
第27年	14,347.24	6,432.82	11,812.80	6,801.23	5,010.66	3,868.55	4,837.00	3,301.48	56,411.78
第28年	14,405.71	7,087.02	11,997.44	6,926.74	5,069.00	4,020.87	5,028.27	3,394.51	57,929.56
第29年	14,464.42	7,807.76	12,184.96	7,054.56	5,128.01	4,179.19	5,227.11	3,490.16	59,536.18
第30年	14,523.37	8,601.79	12,375.42	7,184.74	5,187.71	4,343.75	5,433.82	3,588.51	61,239.11
合计	397,040.74	115,177.38	286,416.62	158,031.28	128,376.39	76,565.37	95,717.20	77,609.65	1,334,934.64
									1,410,694.80
									2,745,629.44



项目收益表

项目单位：南宁轨道交通集团有限责任公司

单位：万元

年度	一、息税折旧摊销前利润	1. 项目收入	2. 项目付现成本	二、折旧与摊销	三、息税前利润	四、利息支出	1. 债券利息支出	2. 社会融资利息支出	五、税前利润	六、项目净收益
第1年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
第2年	99,283.24	133,470.24	34,187.00	48,644.65	50,638.59	48,467.36	4,500.00	43,967.36	2,171.23	2,171.23
第3年	99,223.04	134,111.04	34,888.00	48,644.65	50,578.39	48,235.25	4,500.00	43,735.25	2,343.15	2,343.15
第4年	98,866.97	134,480.97	35,614.00	48,644.65	50,222.32	47,707.26	4,500.00	43,207.26	2,515.06	2,515.06
第5年	98,107.89	134,475.89	36,368.00	48,644.65	49,463.24	46,776.26	4,500.00	42,276.26	2,686.98	2,686.98
第6年	97,201.50	134,351.50	37,150.00	48,644.65	48,556.85	45,697.95	4,500.00	41,197.95	2,858.90	2,858.90
第7年	95,976.92	133,939.92	37,963.00	48,644.65	47,332.27	44,301.45	4,500.00	39,801.45	3,030.82	3,030.82
第8年	94,752.34	133,557.34	38,805.00	48,644.65	46,107.69	42,904.95	4,500.00	38,404.95	3,202.74	3,202.74
第9年	93,527.76	133,489.76	39,962.00	48,644.65	44,883.11	41,508.45	4,500.00	37,008.45	3,374.66	3,374.66
第10年	92,008.57	133,163.57	41,155.00	48,644.65	43,363.92	39,817.35	4,500.00	35,317.35	3,546.57	3,546.57
第11年	89,851.98	132,288.98	42,437.00	48,644.65	41,207.33	37,489.85	4,500.00	32,989.85	3,717.48	3,717.48
第12年	87,623.58	130,660.58	43,037.00	48,644.65	38,978.94	35,162.35	4,500.00	30,662.35	3,816.59	3,816.59
第13年	85,254.97	128,905.97	43,651.00	48,644.65	36,610.32	32,687.55	4,500.00	28,187.55	3,922.77	3,922.77
第14年	82,568.15	126,848.15	44,280.00	48,644.65	33,923.50	29,894.55	4,500.00	25,394.55	4,028.96	4,028.96
第15年	79,881.34	124,806.34	44,925.00	48,644.65	31,236.69	27,101.55	4,500.00	22,601.55	4,135.14	4,135.14
第16年	77,194.52	122,779.52	45,585.00	48,644.65	28,549.87	24,308.55	4,500.00	19,808.55	4,241.33	4,241.33
第17年	74,507.71	120,769.71	46,262.00	48,644.65	25,863.06	21,515.55	4,500.00	17,015.55	4,347.51	4,347.51
第18年	71,820.89	118,778.89	46,958.00	48,644.65	23,176.24	18,722.55	4,500.00	14,222.55	4,453.70	4,453.70
第19年	68,986.77	116,657.77	47,671.00	48,644.65	20,342.13	15,782.25	4,500.00	11,282.25	4,559.88	4,559.88
第20年	65,834.46	114,237.46	48,403.00	48,644.65	17,189.81	12,523.75	4,500.00	8,023.75	4,666.07	4,666.07
第21年	62,682.14	111,833.14	49,151.00	48,644.65	14,037.50	9,265.25	4,500.00	4,765.25	4,772.25	4,772.25
第22年	59,606.83	109,529.83	49,923.00	48,644.65	10,962.18	6,083.75	4,500.00	1,583.75	4,878.44	4,878.44
第23年	58,129.27	108,840.27	50,711.00	48,644.65	9,484.62	4,500.00	4,500.00	-	4,984.62	4,984.62
第24年	58,235.45	110,375.45	52,140.00	48,644.65	9,590.81	4,500.00	4,500.00	-	5,090.81	5,090.81
第25年	58,341.64	111,957.64	53,616.00	48,644.65	9,696.99	4,500.00	4,500.00	-	5,196.99	5,196.99
第26年	58,347.71	113,323.71	54,976.00	48,644.65	9,703.06	4,500.00	4,500.00	-	5,203.06	5,203.06
第27年	58,451.77	114,863.54	56,411.78	48,644.65	9,807.12	4,500.00	4,500.00	-	5,307.12	5,307.12
第28年	58,557.91	116,487.47	57,929.56	48,644.65	9,913.26	4,500.00	4,500.00	-	5,413.26	5,413.26
第29年	58,666.18	118,202.36	59,536.18	48,644.65	10,021.53	4,500.00	4,500.00	-	5,521.53	5,521.53
第30年	58,776.61	120,015.72	61,239.11	48,644.65	10,131.96	4,500.00	4,500.00	-	5,631.96	5,631.96
合计	2,242,268.10	3,577,202.74	1,334,934.64	1,410,694.80	831,573.30	711,953.74	130,500.00	581,453.74	119,619.56	119,619.56



# 项目资金平衡测算表

项目单位：南宁轨道交通集团有限公司

期限	年度	资金流入项目										资金支出项目							合计
		项目筹资				运营收入	合计	项目投资			运营支出	社会融资偿付		专项债券偿付					
		资本金	专项债	社会融资	专项债余额			建设投资	建设期利息	本年付息		本年还本	本年付息	本年还本					
建设期	第1年	696,346.00	100,000.00	944,519.00			1,740,865.00	1,692,397.64	48,467.36	-	43,967.36	-	4,500.00	-	1,740,865.00				
	第2年				100,000.00	133,470.24	133,470.24			34,187.00	43,967.36	-	4,500.00	-	82,654.36				
	第3年				100,000.00	134,111.04	134,111.04		-	34,888.00	43,735.25	10,000.00	4,500.00	-	93,123.25				
	第4年				100,000.00	134,480.97	134,480.97			35,614.00	43,207.26	20,000.00	4,500.00	-	103,321.26				
	第5年				100,000.00	134,475.89	134,475.89			36,368.00	42,276.26	20,000.00	4,500.00	-	103,144.26				
	第6年				100,000.00	134,351.50	134,351.50			37,150.00	41,197.95	30,000.00	4,500.00	-	112,847.95				
	第7年				100,000.00	133,939.92	133,939.92			37,963.00	39,801.45	30,000.00	4,500.00	-	112,264.45				
	第8年				100,000.00	133,557.34	133,557.34			38,805.00	38,404.95	30,000.00	4,500.00	-	111,709.95				
	第9年				100,000.00	133,489.76	133,489.76			39,962.00	37,008.45	30,000.00	4,500.00	-	111,470.45				
	第10年				100,000.00	133,163.57	133,163.57			41,155.00	35,317.35	50,000.00	4,500.00	-	130,972.35				
运营期	第11年				100,000.00	132,288.98	132,288.98			42,437.00	32,989.85	50,000.00	4,500.00	-	129,926.85				
	第12年				100,000.00	130,660.58	130,660.58			43,037.00	30,662.35	50,000.00	4,500.00	-	128,199.35				
	第13年				100,000.00	128,905.97	128,905.97			43,651.00	28,187.55	60,000.00	4,500.00	-	136,338.55				
	第14年				100,000.00	126,848.15	126,848.15			44,280.00	25,394.55	60,000.00	4,500.00	-	134,174.55				
	第15年				100,000.00	124,806.34	124,806.34			44,925.00	22,601.55	60,000.00	4,500.00	-	132,026.55				
	第16年				100,000.00	122,779.52	122,779.52			45,585.00	19,808.55	60,000.00	4,500.00	-	129,893.55				
	第17年				100,000.00	120,769.71	120,769.71			46,262.00	17,015.55	60,000.00	4,500.00	-	127,777.55				
	第18年				100,000.00	118,778.89	118,778.89			46,958.00	14,222.55	60,000.00	4,500.00	-	125,680.55				
	第19年				100,000.00	116,657.77	116,657.77			47,671.00	11,282.25	70,000.00	4,500.00	-	133,453.25				
	第20年				100,000.00	114,237.46	114,237.46			48,403.00	8,023.75	70,000.00	4,500.00	-	130,926.75				
	第21年				100,000.00	111,833.14	111,833.14			49,151.00	4,765.25	70,000.00	4,500.00	-	128,416.25				
	第22年				100,000.00	109,529.83	109,529.83			49,923.00	1,583.75	54,519.00	4,500.00	-	110,525.75				
	第23年				100,000.00	108,840.27	108,840.27			50,711.00	-	-	4,500.00	-	55,211.00				
	第24年				100,000.00	110,375.45	110,375.45			52,140.00	-	-	4,500.00	-	56,640.00				
	第25年				100,000.00	111,957.64	111,957.64			53,616.00	-	-	4,500.00	-	58,116.00				
	第26年				100,000.00	113,323.71	113,323.71			54,976.00	-	-	4,500.00	-	59,476.00				
	第27年				100,000.00	114,863.54	114,863.54			56,411.78	-	-	4,500.00	-	60,911.78				
	第28年				100,000.00	116,487.47	116,487.47			57,929.56	-	-	4,500.00	-	62,429.56				
	第29年				100,000.00	118,202.36	118,202.36			59,536.18	-	-	4,500.00	-	64,036.18				
	第30年				100,000.00	120,015.72	120,015.72			61,239.11	-	-	4,500.00	-	65,739.11				
	第31年											-	-	-	100,000.00	100,000.00			
合计		696,346.00	100,000.00	944,519.00		3,577,202.74	5,318,067.74	1,692,397.64	48,467.36	1,334,934.64	625,421.10	944,519.00	135,000.00	100,000.00	4,832,272.38				

单位：万元

单位：万元





# 会计师事务所 执业证书

名称：广西同瑞会计师事务所有限公司

主任会计师：陈永利

办公场所：南宁市民族大道83-6号11楼

组织形式：有限责任公司

会计师事务所编号：45010046

注册资本(出资额)：50万

批准设立文号：桂财会〔2007〕49号

批准设立日期：2007年10月16日

此复印件仅用于

再次复印无效

证书序号：NO.008115

## 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，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：广西壮族自治区财政厅

二〇〇八年一月一日

中华人民共和国财政部制





# 营业执照

(副本) (1-1)

统一社会信用代码91450103667034516K

名称 广西同瑞会计师事务所有限公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)  
住所 南宁市民族大道83-6号11楼

法定代表人 陈永利

注册资本 伍拾万圆整

成立日期 2007年10月30日

营业期限 2007年10月30日至2027年10月30日

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）



提示

1. 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告；  
2. 《企业信息公示暂行条例》第十条规定的企业有关信息形成之日起20个工作日内，通过企业信用信息公示系统向社会公示。

登记机关

2016年08月17日

企业信用信息公示系统网址：

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

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制





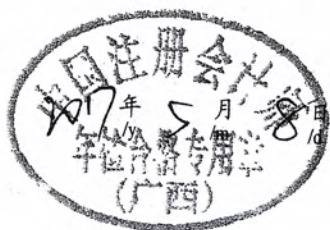
姓名	陈永利
性别	男
出生日期	1973-12-31
工作单位	广西同同瑞会会计师事务所有限公司
身份证号	310110197312318011



### 年度检验登记

Annual Renewal Registration

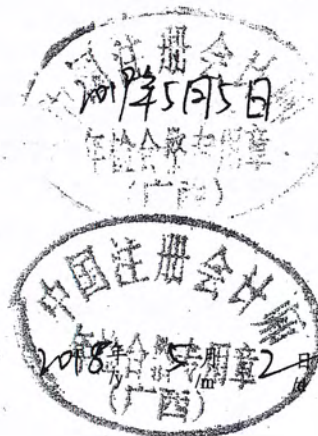
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



### 年度检验登记

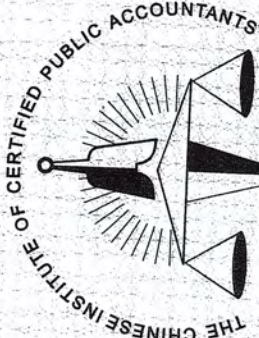
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



此复印件仅用于  
再次复印无效





中国注册会计师



姓名 Full name 封业波  
 性别 Sex 男  
 出生日期 Date of birth 1980-05-25  
 工作单位 Working unit 广西同瑞会计师事务所有限公司  
 身份证号码 Identity card No. 45252519800525287X



### 年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



### 年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

此复印件仅用于  
再次复印无效

年 /y 月 /m 日 /d