

2022 年广西壮族自治区政府收费公路专项债券（一期）
——2022 年广西壮族自治区政府专项债券（一期）
广西交通投资集团有限公司收费公路项目
实施方案总体评价报告

亨安咨字（2022）第 010001 号

广东亨安会计师事务所（普通合伙）

GUANGDONG HENG'AN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

2022 年广西壮族自治区政府收费公路专项债券（一期）

——2022 年广西壮族自治区政府专项债券（一期）

广西交通投资集团有限公司收费公路项目

实施方案总体评价报告

我们接受委托，对 2022 年广西壮族自治区政府收费公路专项债券（一期）——2022 年广西壮族自治区政府专项债券（一期）广西交通投资集团有限公司收费公路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）。广西交通投资集团有限公司收费公路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，本次评价的广西交通投资集团有限公司收费公路项目，预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

一、项目概况

（一）项目基本情况

本期债券共包含广西交通投资集团有限公司的天峨-北海公路平果至南宁段项目、天峨至北海公路（平塘至天峨广西段）项目、天峨至北海公路（天峨经凤山至巴马段）项目、巴马-凭祥公路田东经天等至大新段项目、巴马-凭祥公路巴马至田东段项目、巴马-凭祥公路大新经龙州至凭祥段项目，总计 6 个项目，具体情况如下表：

单位：人民币万元

区划名称	项目单位	项目名称	项目建设内容	项目建设计划	总投资额
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	天峨-北海公路平果至南宁段	天峨至北海公路平果至南宁段公路项目起于天峨-北海公路（巴马至平果段）四塘枢纽互通，路线由北向南，经平果市四塘镇，南宁市武鸣区灵马镇，锣圩镇、隆安县城厢镇、丁当镇，南宁市西乡塘区双定镇、金陵镇，终于广昆高速公路石埠枢纽互通，接南宁绕城高速，全长约 85 公里。 全线设置锣墟、武鸣西、丁当、金陵、石埠等 5 处互通式立交，其中武鸣西、石埠为枢纽互通。同步建设锣圩、丁当和金陵 3 条连接线共计 0.9 公里，以及必要的交通工程和沿线设施。 主线采用双向六车道高速公路标准建设，全立交、全部控制出入。主线路基宽度 34 米，设计时速 120 公里/小时，建设里程 85 公里。锣圩连接线、丁当连接线、金陵连接线建设里程分别为 0.2 公里、0.5 公里、0.2 公里，路基宽度均为 12 米，设计时速 60 公里/小时，桥涵设计荷载等级为公路-I 级。	项目计划建设周期为 4 年，于 2020 年 7 月开工，预计于 2024 年 7 月底建成通车。	1,375,154.17
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	天峨至北海公路（平塘至天峨广西段）	天峨至北海公路平塘至天峨广西段全长 59.1 千米，其中：南丹县内 53.88 千米，天峨县境内 5.212 千米。 全线采用设计速度 100 千米/小时的高速公路标准。设置月里、龙腊、天峨等 3 处互通式立交，其中天峨为枢纽互通。同步建设龙腊和月里 2 条连接线，共计 3.8 公里，以及必要的交通工程和沿线设施。	项目计划建设周期为 4 年，于 2020 年 7 月开工建设，预计于 2024 年 7 月底建成通车。	1,373,716.29
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	天峨至北海公路（天峨经凤山至巴马段）	天峨至北海公路（天峨经凤山至巴马段）项目路线位于广西河池市天峨县、东兰县、凤山县、巴马县，起于天峨县刚岭坡附近，设十字枢纽接入南丹至天峨高速，顺接规划的平塘至天峨（广西段）公路。拟建项目总体呈南北走向，在天峨县规划区红水河北侧的下纳么附近设置天峨互通，后从天峨县规划区中部规划道路跨红水河，在岜暮乡设置岜暮互通，继续往南进入东兰县，在金谷乡设置金谷互通，然后进入凤山县，在砦牙乡西侧设置砦牙互通，然后与规划的东兰至乐业高速公路相交，继续往南在凤山县弄者附近设置凤山互通，向南穿越凤山岩溶国家地质公园东侧一角进入巴马县，在坡月附近设置坡月互通，后沿山谷及垭口布线，在西山乡设置	项目计划建设周期为 4 年，于 2020 年 8 月开工建设，预计于 2024 年 8 月底	2,824,158.72

区划名称	项目单位	项目名称	项目建设内容	项目建设计划	总投资额
	司		西山互通，在巴马镇与河百高速公路相交，并设置巴马枢纽互通，并顺接在建的都安至巴马高速公路。路线全长 107.751 公里。其中天峨县 27.85 公里，东兰县 6.5 公里，凤山县 47.425 公里，巴马县 25.976 公里。	建成通车。	
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	巴马-凭祥公路田东经天等至大新段	巴马-凭祥公路田东经天等至大新段全长 72.23 千米，其中：田东县 32.541 千米，天等县 39.689 千米。 1. 全线采用设计速度 100 千米/小时的高速公路标准。 2. 为保证路基的安全和稳定，全线配置完善的防护、排水设施。 3. 本段主线共设桥梁（含互通主线桥及主线分离）20,147.5 米/52 座，其中特大桥 6,215.5 米/4 座，大桥 12,942 米/33 座，中小桥 990 米/15 座，涵洞 97 道。桥涵设计汽车荷载等级、设计洪水频率、净空和抗震设防等按规范要求执行。 4. 本段主线共设隧道 22,687 米/39 座，其中：无特长隧道，长隧道 11,225 米/6 座，中隧道 4,269 米/6 座，短隧道 7,193 米/27 座。 5. 本段设置互通式立交 6 处（其中枢纽互通 1 处），通道 66 道，天桥 569 米/7 道，分离式立体交叉 686 米/7 座（均为主线上跨分离，已计入主线桥）。 6. 本段设置匝道收费站 5 处，养护工区 2 处，服务区 1 处，隧道管理所 1 处，隧道变电所 16 处，管理分中心 1 处。 7. 本段配置完善的交通标志、标线、线性诱导标、轮廓标、防眩板、护栏、隔离栅和防护网等安全设施。 8. 在公路用地范围内进行必要的绿化和美化	项目计划建设周期为 4 年，于 2020 年 8 月开工建设，预计于 2024 年 8 月底建成通车。	1,295,342.96
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	巴马-凭祥公路巴马至田东段	巴马-凭祥公路巴马至田东段全长 67.2 千米，其中：巴马县境内 11.413 千米，田东县境内 55.787 千米。 1. 全线采用设计速度 100 千米/小时的高速公路标准。 2. 为保证路基的安全和稳定，全线配置完善的防护、排水设施。 3. 本段主线共设桥梁（含互通主线桥）27,491 米/66 座，其中特大桥 3,554 米/3 座，大桥 23,839 米/62 座，中桥 98 米/1 座，涵洞 68 道，通道 24 道。桥涵设计汽车荷载等级、设计洪水频率、净空和抗震设防等按规范要求执行。 4. 本段主线共设隧道 10,558 米/10 座，其中：特长隧道 4,092 米/1 座，长隧道 4,126 米/3 座，中隧道 1,187 米/2 座，短隧道 1,153 米/4 座。 5. 本段设置互通式立交 5 处（其中枢纽互通 2 处），天桥 868 米/11 座。 6. 本段设置匝道收费站 3 处，养护工区 1 处，服务区 2 处，隧道管理所 1 处，隧道变电所 8 处，管理分中心 1 处。	项目计划建设周期为 4 年，于 2020 年 7 月开工建设，预计于 2024 年 7 月底建成通车。	1,133,675.90

区划名称	项目单位	项目名称	项目建设内容	项目建设计划	总投资额
			7. 本段配置完善的交通标志、标线、线性诱导标、轮廓标、防眩板、护栏、隔离栅和防护网等安全设施。 8. 在公路用地范围内进行必要的绿化和美化。义圩连接线全长 9.489 千米，按二级公路设置，设计速度 60 千米/小时，路基宽度 10 米；设大桥 552 米/4 座，中桥 264 米/3 座，涵洞 34 道，桥隧比 8.6%。 塑良连接线全长 1.025 千米，按二级公路设置，设计速度 60 千米/小时，路基宽度 10 米。林逢连接线全长 3.76 千米，按二级公路设置，设计速度 60 千米/小时，路基宽度 12 米。		
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	巴马-凭祥公路大新经龙州至凭祥段	巴马-凭祥公路大新经龙州至凭祥段全长 145.411 千米。 1. 全线采用设计速度 100 千米/小时的高速公路标准。 2. 为保证路基的安全和稳定，全线配置完善的防护、排水设施。 3. 本段主线共设桥梁（含互通主线桥及主线分离）33,180 米/108 座，其中特大桥 6,601 米/6 座，大桥 21,753 米/68 座，中小桥 2,826 米/34 座，涵洞 119 道。桥涵设计汽车荷载等级、设计洪水频率、净空和抗震设防等按规范要求执行。 4. 本段主线共设隧道 28,319 米/43 座，其中：无特长隧道，长隧道 13,071 米/8 座，中、短隧道 15,248 米/35 座。 5. 本段设置互通式立交 8 处（其中枢纽互通 3 处、一般互通 5 处），通道 153 道，天桥 16 座，分离式立体交叉 12 座（均为主线上跨分离，已计入主线桥）。 6. 本段设置匝道收费站 5 处，养护工区 1 处，服务区 3 处，隧道管理所 1 处，隧道变电所 30 个，水泵房 22 个，管理中心 1 处。 7. 本段配置完善的交通标志、标线、线性诱导标、轮廓标、防眩板、护栏、隔离栅和防护网等安全设施。 8. 在公路用地范围内进行必要的绿化和美化。	项目计划建设周期为 4 年，于 2020 年 9 月开工建设，预计于 2024 年 9 月底建成通车。	2,236,822.05
合计					10,238,870.09

（二）项目资金筹措情况

本期拟发行的政府专项债券项目资金筹措情况如下表：

单位：人民币万元

项目名称	类别	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
天峨-北海公路平果	项目资本金	123,515.42	213,273.13	213,319.37	-	-
	专项债券融资	14,000.00	50,000.00	82,900.00	265,600.00	-

项目名称	类别	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
至南宁段	市场化配套融资	-	27,378.85	75,509.25	172,142.73	137,515.42
	小计	137,515.42	290,651.98	371,728.62	437,742.73	137,515.42
天峨至北海公路（平塘至天峨广西段）	项目资本金	129,371.63	141,371.62	141,415.24	-	-
	专项债券融资	8,000.00	50,000.00	80,000.00	377,100.00	-
	其他债务融资	-	73,271.54	116,200.18	119,614.45	137,371.63
	小计	137,371.63	264,643.16	337,615.42	496,714.45	137,371.63
天峨至北海公路（天峨经凤山至巴马段）	项目资本金	274,415.87	286,415.88	286,375.38	-	-
	专项债券融资	8,000.00	50,000.00	80,000.00	921,100.00	-
	市场化配套融资	-	154,858.93	243,113.89	237,462.90	282,415.87
	小计	282,415.87	491,274.81	609,489.27	1,158,562.90	282,415.87
巴马-凭祥公路田东经天等至大新段	项目资本金	121,534.30	156,202.80	152,964.40	22,671.42	-
	专项债券融资	8,000.00	50,000.00	80,000.00	250,600.00	-
	其他债务融资	-	70,482.22	119,057.58	134,295.94	129,534.30
	小计	129,534.30	276,685.02	352,021.98	407,567.36	129,534.30
巴马-凭祥公路巴马至田东段	项目资本金	105,367.59	137,206.92	134,372.73	19,842.10	-
	专项债券融资	8,000.00	50,000.00	80,000.00	202,100.00	-
	其他债务融资	-	61,186.36	103,699.21	118,533.40	113,367.59
	小计	113,367.59	248,393.28	318,071.94	340,475.50	113,367.59
巴马-凭祥公路大新经龙州至凭祥段	项目资本金	215,682.21	266,826.59	261,234.53	39,191.00	-
	专项债券融资	8,000.00	50,000.00	80,000.00	533,000.00	-
	其他债务融资	-	124,617.27	208,498.09	226,090.15	223,682.21
	小计	223,682.21	441,443.86	549,732.62	798,281.15	223,682.21

（三）本次拟发行的政府专项债券 253,100.00 万元，具体情况如下表：

单位：人民币万元

区划名称	项目单位	项目名称	发行规模	测算利率	发行期限	本期本息总额
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	天峨-北海公路平果至南宁段	20,000.00	4.50%	30 年	47,000.00

区划名称	项目单位	项目名称	发行规模	测算利率	发行期限	本期本息总额
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	天峨至北海公路（平塘至天峨广西段）	60,000.00	4.50%	30 年	141,000.00
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	天峨至北海公路（天峨经凤山至巴马段）	73,100.00	4.50%	30 年	171,785.00
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	巴马-凭祥公路田东经天等至大新段	40,000.00	4.50%	30 年	94,000.00
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	巴马-凭祥公路巴马至田东段	40,000.00	4.50%	30 年	94,000.00
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	巴马-凭祥公路大新经龙州至凭祥段	20,000.00	4.50%	30 年	47,000.00
合计			253,100.00			594,785.00

（四）专项债券项目预期收益

本期拟发行的政府专项债券项目在债券存续期内的收益情况如下表：

单位：人民币万元

区划名称	项目单位	项目名称	项目预期总收入	项目预期总成本	项目总收益
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	天峨-北海公路平果至南宁段	5,084,118.00	214,307.74	4,869,810.26
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	天峨至北海公路（平塘至天峨广西段）	5,815,908.00	330,250.84	5,485,657.16
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	天峨至北海公路（天峨经凤山至巴马段）	11,164,649.00	607,956.16	10,556,692.84
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	巴马-凭祥公路田东经天等至大新段	2,908,852.81	299,623.42	2,609,229.39
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	巴马-凭祥公路巴马至田东段	2,606,610.57	347,016.25	2,259,594.32
自治区本级	广西交通投资集团有限公司	巴马-凭祥公路大新经龙州至凭祥段	5,783,422.17	609,928.08	5,173,494.09
合计			33,363,560.55	2,409,082.49	30,954,478.06

（五）专项债券融资本息

本期债券共包含广西交通投资集团有限公司收费公路项目共 6 个子项，项目专项债券融资本息为 7,867,806.00 万元项目专项债券融资本息情况如下表：

单位：人民币万元

项目名称	专项债券
------	------

	债券本金	利息支出	专项债券融资本息
天峨-北海公路平果至南宁段	412,500.00	540,981.00	953,481.00
天峨至北海公路（平塘至天峨广西段）	515,100.00	680,517.00	1,195,617.00
天峨至北海公路（天峨经凤山至巴马段）	1,059,100.00	1,414,917.00	2,474,017.00
巴马-凭祥公路田东经天等至大新段	388,600.00	509,742.00	898,342.00
巴马-凭祥公路巴马至田东段	340,100.00	444,267.00	784,367.00
巴马-凭祥公路大新经龙州至凭祥段	671,000.00	890,982.00	1,561,982.00
合计	3,386,400.00	4,481,406.00	7,867,806.00

二、项目融资平衡测算

本次拟发行的政府专项债券以广西交通投资集团有限公司收费公路项目总收益作为还本付息基础。根据《项目收益与融资自求平衡方案》中的相关数据，我们做了进一步测算，结果与《项目收益与融资自求平衡方案》一致，项目能够实现收益与融资平衡，具体情况如下表：

单位：人民币万元

项目单位	项目名称	项目总收益	项目专项债券融资本息	覆盖倍数
广西交通投资集团有限公司	天峨-北海公路平果至南宁段	4,869,810.26	953,481.00	5.11
广西交通投资集团有限公司	天峨至北海公路（平塘至天峨广西段）	5,485,657.16	1,195,617.00	4.59
广西交通投资集团有限公司	天峨至北海公路（天峨经凤山至巴马段）	10,556,692.84	2,474,017.00	4.27
广西交通投资集团有限公司	巴马-凭祥公路田东经天等至大新段	2,609,229.39	898,342.00	2.90
广西交通投资集团有限公司	巴马-凭祥公路巴马至田东段	2,259,594.32	784,367.00	2.88
广西交通投资集团有限公司	巴马-凭祥公路大新经龙州至凭祥段	5,173,494.09	1,561,982.00	3.31

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与融资自求平衡的政府收费公路专项债券可满足各地区收费公路项目的融资需求，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、专项评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，经专项评价，我们认为本次发行的广西交通投资集团有限公司收费公路项目的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，可以实现项目收益与融资自求平衡。

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广西交通投资集团有限公司收费公路项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

广东亨安会计师事务所（普通合伙）





编号: S0652021029325G(1-1)

统一社会信用代码

91440101MA9W5LWK0P

营业执照

(副本)



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

名称 广东亨安会计师事务所(普通合伙)

成立日期 2021年03月03日

类型 合伙企业(普通合伙)

合伙期限 2021年03月03日至2041年03月02日

执行事务合伙人 吴朝辉

主要经营场所 广州市天河区天河北路183-187号1509房(仅限办公)

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,网址: <http://cri.gz.gov.cn/>。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



2021年09月24日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn/>

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

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称: 广东亨安会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 吴朝辉

主任会计师:

经营场所: 广州市天河区天河北路183-187号

1509房(仅限办公)

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 44010303

批准执业文号: 粤财注函(2021)12号

批准执业日期: 2021年4月7日

证书序号: 0015995

说明

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

发证机关:



中华人民共和国财政部制

2022 年广西壮族自治区政府收费公路专项债券
(一期) — 2022 年广西壮族自治区政府专项债
券 (一期) 广西壮族自治区本级收费
公路项目实施方案总体评价报告

容诚会计
骑

容诚会计师事务所 (特殊普通合伙) 广西分所

二〇二二年一月

2022年广西壮族自治区政府收费公路专项债券 (一期) — 2021年广西壮族自治区政府专项债 券(一期) 广西壮族自治区本级收费 公路项目实施方案总体评价报告

我们接受委托,对2022年广西壮族自治区政府收费公路专项债券(一期)—2022年广西壮族自治区政府专项债券(一期)广西壮族自治区本级收费公路项目实施方案进行总体评价并出具总体评价报告。

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)。广西壮族自治区本级收费公路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,本次评价的广西壮族自治区本级收费公路项目,预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息,可以实现项目收益与融资自求平衡。

一、项目概况

(一)项目基本情况。

本期债券共包含南宁-湛江公路南宁至博白那卜段、贺州至巴

马公路（来宾至都安段）、上思至防城港公路、水口-崇左-爱店公路（崇左至爱店口岸段）、天峨至北海公路（巴马至平果段）5个子项目，基本情况如下表：

单位：人民币万元

区划名称	项目单位	项目名称	项目建设内容	项目建设计划	总投资额
广西壮族自治区本级	广西新发展交通集团有限公司	南宁-湛江公路南宁至博白那卜段	本项目路线起于南宁绕城高速公路六冲枢纽互通整体由西向东经邕宁区那楼镇，灵山县太平镇、旧州镇、三隆镇、那隆镇、武利镇浦北县白石水镇、大城镇、张黄镇、安石镇、石埭镇，博白县松旺镇、双旺镇、那卜镇，终于那卜镇桂粤交界处。路线全长约 187.21km，存在一处断链 A0K6+433=K8+800，全线共设桥梁总长 44,070/144(米/座)，占路线总长的 23.8%，其中：特大桥 3,346/3(米/座)、大桥 39,270/116(米/座)、中小桥 1,454/25(米/座)。涵洞 445 道，平均每公里约 3.4 道(扣除桥隧)。隧道 8,175/11(米/座)，占路线总长的 4.41%。其中：长隧道 4,270/3(米/座)、中隧道 2,700/4(米/座)、短隧道 1,205/4(米/座)。全线共设互通立交 16 处，收费站 12 处(含主线收费站 1 处)，服务区 4 处，停车区 4 处。	2020 年 3 月至 2024 年 12 月	2,395,000.00
广西壮族自治区本级	广西新发展交通集团有限公司	贺州至巴马公路（来宾至都安段）	贺州至巴马公路（来宾至都安段）项目的主线路线起于柳州至南宁高速公路穿山枢纽互通，接贺州至巴马高速公路（象州至来宾段），路线由东向西，经来宾市兴宾区凤凰镇、七洞乡，忻城县思练镇、城关镇，南宁市马山县金钗镇，河池市都安县菁盛乡、龙湾乡，终于都安县澄江乡东谢村 G210 国道附近，顺接贺川至巴马高速公路（都安至巴马段），全长约 133.87 公里。全线设置凤凰北、七洞、思练、忻城、金钗 5 处互通式立交，其中思练为枢纽互通。同步建设忻城连接线 11.6 公里，以及必要的交通工程和沿线设施。	2020 年 3 月至 2023 年 12 月	2,125,477.77
广西壮族自治区本级	广西新发展交通集团有限公司	上思至防城港公路	上思至防城港公路起点接龙胜-峒中口岸公路南宁吴圩至上思段终点，向南穿越十万大山，经大菴镇、华石镇，到达防城区李子潭附近，与西湾大道连接，到达项目终点。本项目推荐线路线里程 63.18 公里，总占地 5,575 亩；主线共设桥梁 15.08 公里，分离式立交 0.47 公里，隧道 17.99 公里，桥隧比为 53.09%，全线共设置 4 处互通立交，其中 1 处枢纽互通，3 处一般互通；全线设置服务区 1 处，停车区 1 处，主线收费站 1 处。	2020 年 3 月至 2024 年 12 月	1,129,000.00
广西壮族自治区本级	广西新发展交通集团有限公司	水口-崇左-爱店公路（崇左至爱店口岸段）	水口-崇左-爱店公路（崇左至爱店口岸段）项目路线起于南宁至友谊关高速公路天西枢纽互通（规划），路线由北向南，经崇左市宁明县亭亮乡、东安乡、明江镇、峙浪乡，终于爱店镇，接国道 G219 公路，全长约 55.1 公里。全线设置天西、亭亮、明江、东安（预留）、宁明南、洞浪（预留）、峙浪等 7 处互通式立交，	2019 年 12 月至 2023 年 12 月	820,420.44

区划名称	项目单位	项目名称	项目建设内容	项目建设计划	总投资额
			其中天西、东安、洞浪为枢纽式互通。同步建设爱店、亭亮、宁明3条连接线，共计9.9公里，及必要的交通工程和沿线设施。		
广西壮族自治区本级	广西新发展交通集团有限公司	天峨至北海公路（巴马至平果段）	天峨至北海公路（巴马至平果段）工程路线由北向南，起于河池至百色高速公路巴马枢纽互通（规划），顺接规划的天峨至北海公路（天峨经凤山至巴马段），通过与都安至巴马高速公路共线至大化县羌圩乡。新建路段起于羌圩乡附近，经巴马县百林乡，平果县黎明乡、榜圩镇、凤梧镇，大化县共和乡，马山县永州镇，终于平果县四塘镇西侧，顺接规划的天峨至北海公路（平果至南宁段），新建路段全长约75.068公里。全线设置羌圩、黎明、榜圩、永州、四塘等5处互通式立交，其中羌圩、四塘为枢纽互通。同步建设永州连接线和永州连接线支线，共计18.442公里，以及必要的交通工程和沿线设施。	2019 年至 2023 年 12 月	1,400,930.00
合计					7,870,828.21

（二）项目资金筹措情况

本期拟发行的政府专项债券项目资金筹措情况如下表：

单位：人民币万元

项目名称	类别	2020年及以前	2021年	2022年	2023年	2024年
南宁-湛江公路 南宁至博白那卜段	不含专项债券的项目资本金	18,640.00	106,225.00	235.00	-	-
	专项债券融资	-	105,000.00	537,600.00	450,000.00	107,300.00
	其他债务融资	-	130,000.00	439,800.00	400,000.00	100,200.00
	小计	18,640.00	341,225.00	977,635.00	850,000.00	207,500.00
贺州至巴马公路 （来宾至都安段）	不含专项债券的项目资本金	71,826.52	20,066.14	106,485.11	-	-
	专项债券融资	250,000.00	65,000.00	438,300.00	223,800.00	-
	其他债务融资	-	711,000.00	139,000.00	100,000.00	-
	小计	321,826.52	796,066.14	683,785.11	323,800.00	-
上思至防城港公路	不含专项债券的项目资本金	18,000.00	21,600.00	120,900.00	120,900.00	161,200.00
	专项债券融资	-	50,000.00	53,000.00	57,000.00	26,400.00
	其他债务融资	-	-	270,900.00	100,000.00	129,100.00
	小计	18,000.00	71,600.00	444,800.00	277,900.00	316,700.00

水口-崇左-爱店公路（崇左至爱店口岸段）	不含专项债券的项目资本金	22,960.00	24,240.00	3,220.44	-	-
	专项债券融资	10,000.00	45,000.00	198,000.00	147,000.00	-
	其他债务融资	-	165,000.00	124,000.00	81,000.00	-
	小计	32,960.00	234,240.00	325,220.44	228,000.00	-
天峨至北海公路（巴马至平果段）	不含专项债券的项目资本金	38,127.00	141,521.00	1,282.00	-	-
	专项债券融资	10,000.00	60,000.00	590,000.00	-	-
	其他债务融资	-	358,000.00	127,000.00	75,000.00	-
	小计	48,127.00	559,521.00	718,282.00	75,000.00	-

（三）专项债券的发行情况。

本期拟发行的政府专项债券共计 246,900 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

区划名称	项目单位	项目名称	发行规模	发行利率	发行期限	本息总额
广西壮族自治区本级	广西新发展交通集团有限公司	南宁-湛江公路南宁至博白那卜段	93,400.00	4.50%	30 年期（到期一次性还本）	219,490.00
广西壮族自治区本级	广西新发展交通集团有限公司	贺州至巴马公路（来宾至都安段）	30,000.00	4.50%	30 年期（到期一次性还本）	70,500.00
广西壮族自治区本级	广西新发展交通集团有限公司	上思至防城港公路	53,000.00	4.50%	30 年期（到期一次性还本）	124,550.00
广西壮族自治区本级	广西新发展交通集团有限公司	水口-崇左-爱店公路（崇左至爱店口岸段）	43,500.00	4.50%	30 年期（到期一次性还本）	102,225.00
广西壮族自治区本级	广西新发展交通集团有限公司	天峨至北海公路（巴马至平果段）	27,000.00	4.50%	30 年期（到期一次性还本）	63,450.00
合计			246,900.00	-	-	580,215.00

（四）专项债券项目预期收益。

本期拟发行的政府专项债券项目在债券存续期内的收益情况如下表：

单位:人民币万元

区划名称	项目单位	项目名称	项目预期总收入	项目预期总成本	项目总收益
广西壮族自治区本级	广西新发展交通集团有限公司	南宁-湛江公路南宁至博白那卜段	4,213,247.37	683,792.44	3,529,454.93
广西壮族自治区本级	广西新发展交通集团有限公司	贺州至巴马公路(来宾至都安段)	6,692,322.00	737,471.00	5,954,851.00
广西壮族自治区本级	广西新发展交通集团有限公司	上思至防城港公路	1,578,569.00	285,515.02	1,293,053.98
广西壮族自治区本级	广西新发展交通集团有限公司	水口-崇左-爱店公路(崇左至爱店口岸段)	2,778,197.00	206,948.38	2,571,248.62
广西壮族自治区本级	广西新发展交通集团有限公司	天峨至北海公路(巴马至平果段)	5,123,290.26	173,916.75	4,949,373.51
合计			20,385,625.63	2,087,643.59	18,297,982.04

(五) 专项债券项目总债务融资本息。

本期债券共包广西壮族自治区本级收费公路项目 5 个子项目,项目总债务融资本息合计 7,916,080.00 万元(项目其他债务融资拟采取市场化配套融资方式解决,其还款资金来源为路衍收入及业主提供缺口补助,不占用通行费收入,故此处不记列其他债务融资本息),项目总债务融资本息情况如下表:

单位:人民币万元

项目名称	专项债券			其他债务融资			项目总债务融资本息
	债券本金	利息支出	专项债券融资本息	其他债务融资本金	利息支出	其他债务融资本息	
南宁-湛江公路南宁至博白那卜段	1,199,900.00	1,592,895.00	2,792,795.00		-	-	2,792,795.00
贺州至巴马公路(来宾至都安段)	977,100.00	1,259,655.00	2,236,755.00		-	-	2,236,755.00
上思至防城港公路	186,400.00	238,830.00	425,230.00		-	-	425,230.00
水口-崇左-爱店公路(崇左至爱店口岸段)	400,000.00	527,520.00	927,520.00		-	-	927,520.00
天峨至北海公路(巴马至平果段)	660,000.00	873,780.00	1,533,780.00		-	-	1,533,780.00
合计	3,423,400.00	4,492,680.00	7,916,080.00	-	-	-	7,916,080.00

二、项目融资平衡测算

本期拟发行的政府专项债券以广西壮族自治区本级收费公路项目实施方案总收益作为还本付息基础。根据《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，项目能够实现收益与融资平衡，具体情况如下表：

单位：人民币万元

项目名称	项目总收益	项目总债务融资本息	覆盖倍数
南宁-湛江公路南宁至博白那卜段	3,529,454.93	2,792,795.00	1.26
贺州至巴马公路（来宾至都安段）	5,954,851.00	2,236,755.00	2.66
上思至防城港公路	1,293,053.98	425,230.00	3.04
水口-崇左-爱店公路（崇左至爱店口岸段）	2,571,248.62	927,520.00	2.77
天峨至北海公路（巴马至平果段）	4,949,373.51	1,533,780.00	3.23

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与融资自求平衡的广西壮族自治区本级收费公路专项债券可满足各地区施工项目的融资需求，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与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，我们认为本次发行的广西壮族自治区本级收费公路项目的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，可以实现项目收益与融资自求平衡。

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-湛江公路南宁至博白那卜段、贺州至巴马公路（来宾至都安段）、上思至防城港公路、水口-崇左-爱店公路（崇左至爱店口岸段）、天峨至北海公路（巴马至平果段）专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

（此页为中国光大银行股份有限公司南宁分行2022年广西壮族自治区政府收费公路专项债券（一期）—2022年广西壮族自治区政府专项债券（一期）广西壮族自治区本级收费公路项目实施方案总体评价报告之签字盖章页。）

容诚会计师事务所
（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



葛兴葳（项目合伙人）

中国注册会计师：



唐丽新

二〇二二年一月十四日

统一社会信用代码
91450103MA5NHUBE6L (3-1)

营业执照

(副本)

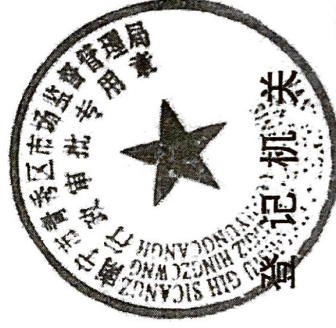
名称 容诚会计师事务所(特殊普通合伙) 广西分所
类型 特殊普通合伙企业分支机构
负责人 李小宁

成立日期 2018年11月30日
营业期限 2018年11月30日至2048年11月26日
营业场所 南宁市青秀区金湖路59号地王国际商会中心32层3206至3209号

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；法律、法规规定的其他业务(以上具体项目以审批部门批准的为准)。
(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。)

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



2021 07 27
年 月 日

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

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

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 5001102

说明

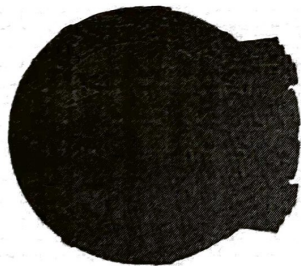
- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关: 广西壮族自治区财政厅

2021 年 8 月 3 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所

执业证书

名称: 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

广西分所

负责人: 李小宁

经营场所: 南宁市青秀区金湖路59号地王国际

商会中心32层3206至3209号

分所执业证书编号: 110100324501

批准执业文号: 桂财法函〔2018〕30号

批准执业日期: 2018年12月14日

普通合伙)
1)